

# Erste Group Bank AG

(Incorporated as a stock corporation in the Republic of Austria under registered number FN 33209 m)

## Securities Note

as part of the base prospectus consisting of separate documents

in relation to the

## Covered Bonds Programme

Under this covered bonds programme (the "**Programme**"), Erste Group Bank AG (the "**Issuer**" or "**Erste Group Bank**"), subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, may from time to time issue covered bonds in series and tranches in the German or English language under Austrian law (the "**Covered Bonds**") as further specified in relation to the specific issue of Covered Bonds in the relevant final terms (the "**Final Terms**") which supplement this securities note, as supplemented from time to time (the "**Securities Note**").

The Programme foresees three different options of terms and conditions ("**Terms and Conditions**") of the Covered Bonds under which Covered Bonds may be issued depending on the type of interest which applies to the Covered Bonds as specified in the relevant Final Terms. Accordingly, the following types of Covered Bonds may be issued under the Programme: (i) Covered Bonds with a fixed interest rate (Option I); (ii) Covered Bonds with a floating interest rate (Option II); and (iii) Covered Bonds which commence with a fixed interest rate which is superseded by a floating interest rate (Option III). Covered Bonds may be issued as mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehen*), public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) or covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*). Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, the Covered Bonds will have a minimum maturity of one month and no maximum maturity.

Together with the registration document of Erste Group Bank dated 29 October 2019, as supplemented from time to time (the "**Registration Document**"), this Securities Note forms part of the base prospectus consisting of separate documents within the meaning of Article 8(6) of the Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the "**Prospectus Regulation**") (the Registration Document and this Securities Note together, the "**Prospectus**").

This Securities Note has been drawn up in accordance with Annexes 15 and 28 of the Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980, as amended and has been approved by the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde* - the "**FMA**") in its capacity as competent authority pursuant to Article 20 of the Prospectus Regulation. **The FMA only approves this Securities Note as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Prospectus Regulation. Such approval should not be considered as an endorsement of the quality of the Covered Bonds that are the subject of this Securities Note. Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Covered Bonds.**

Application may be made for the Programme and/or the Covered Bonds to be admitted to the Official Market (*Amtlicher Handel*) of the Vienna Stock Exchange (*Wiener Börse*) (the "**Austrian Market**"). Application may also be made to admit the Covered Bonds to trading on the Stuttgart Stock Exchange (*Baden-Württembergische Wertpapierbörse*) and/or the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*) (together with the Austrian Market, the "**Markets**"). References in this Securities Note to Covered Bonds being listed (and all related references) shall mean that such Covered Bonds have been admitted to trading on the Markets. The Austrian Market is a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU, as amended (*Markets in Financial Instruments Directive II* - "**MIFID II**"). Unlisted Covered Bonds may also be issued pursuant to this Programme. The relevant Final Terms in respect of the issue of any Covered Bonds will specify whether or not such Covered Bonds will be admitted to trading on the Markets.

The Issuer has requested the FMA to provide the competent authority of Germany with a certificate of approval attesting that the Prospectus consisting of separate documents (i.e. this Securities Note and the Registration Document) has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation (regarding each host member state a "**Notification**"). The Issuer may from time to time request the FMA to provide to competent authorities of member states of the European Economic Area ("**EEA**") further Notifications concerning the approval of the Prospectus consisting of separate documents (i.e. this Securities Note and the Registration Document).

Each tranche (a "**Tranche**") of Covered Bonds in bearer form will be represented by a permanent global note in bearer form (each a "**Global Note**"). Global Notes shall (or in the case of Covered Bonds listed on the Vienna Stock Exchange will) be deposited on the issue date (i) with or on behalf of a clearing system (i.e. OeKB CSD GmbH ("**OeKB CSD**") and/or a common depository on behalf of Euroclear Bank S.A./N.V. ("**Euroclear**") and Clearstream Banking, S.A. ("**CBL**") and/or any other agreed depository for any other clearing system, if any, all as specified in the relevant Final Terms) or (ii) with or on behalf of the Issuer.

Prospective investors should have regard to the factors described under the section headed "**1. Risk Factors**" in this Securities Note. This Securities Note does not describe all of the risks of an investment in the Covered Bonds, but the Issuer believes that all material and specific risks relating to an investment in the Covered Bonds have been described. Any decision to purchase the Covered Bonds should be made on a consideration of the Prospectus as a whole (comprising this Securities Note and the Registration Document) and including the relevant Final Terms.

Arranger

**Erste Group Bank AG**

Dealers

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**

**Erste Group Bank AG**

The Prospectus comprises a base prospectus relating to non-equity securities for the purposes of Article 8(6) of the Prospectus Regulation. In respect of each individual series of Covered Bonds Final Terms will be filed with the FMA and/or the notification office (*Meldestelle*) of the Austrian Control Bank (*Oesterreichische Kontrollbank AG*).

**The Prospectus is valid for 12 months after the approval of this Securities Note. The obligation by the Issuer to supplement the Prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies does not apply when the Prospectus is no longer valid.**

Any decision to purchase the Covered Bonds should be made on a consideration of the Prospectus as a whole (comprising this Securities Note and the Registration Document) and including the relevant Final Terms.

The Prospectus is to be read in conjunction with any supplement to this Securities Note and/or the Registration Document and all documents which are incorporated by reference in the Registration Document (see the section "*Documents Incorporated by Reference*"). Such documents shall be incorporated in, and form part of the Prospectus, save that any statement contained in a document which is incorporated by reference therein shall be deemed to be modified or superseded for the purpose of the Prospectus to the extent that a statement contained therein modifies or supersedes such earlier statement (whether expressly, by implication or otherwise). Any statement so modified or superseded shall, except as so modified or superseded, not constitute a part of the Prospectus. Full information on the Issuer and any Tranches of Covered Bonds is only available on the basis of the combination of the Prospectus as a whole (comprising this Securities Note and the Registration Document) and the relevant Final Terms.

No person has been authorised to give any information or to make any representation other than those contained in the Prospectus in connection with the issue or sale of the Covered Bonds and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by the Issuer or Erste Group Bank AG in its capacity as arranger of the Programme (in such capacity the "**Arranger**") or Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG and Erste Group Bank AG in their capacities as dealers under the Programme (the "**Dealers**" and each of them a "**Dealer**"). Neither the delivery of the Prospectus nor any sale made in connection herewith shall, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the affairs of the Issuer or the Issuer and its subsidiaries and participations taken as a whole (the "**Erste Group**") since the date hereof or the date upon which the Prospectus has been most recently supplemented or that there has been no adverse change in the financial position of the Issuer or Erste Group since the date hereof or the date upon which the Prospectus has been most recently supplemented or that any other information supplied in connection with the Programme is correct as of any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same. Any significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to the information included in this Securities Note which may affect the assessment of any Covered Bonds issued under the Programme and which arises or is noted between the time when this Securities Note is approved and the closing of the offer period of such Covered Bonds or the time when trading on a regulated market begins, whichever occurs later, will be included and published in a supplement to this Securities Note in accordance with Article 23 of the Prospectus Regulation.

The distribution of the Prospectus and the offering or sale of Covered Bonds in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession the Prospectus comes are required by the Issuer to inform themselves about and to observe any such restriction. The Covered Bonds have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and may include Covered Bonds in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. The Covered Bonds may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations and the Securities Act. For a description of certain restrictions on offers and sales of Covered Bonds and on distribution of the Prospectus, see the section "*5. Subscription and Sale*".

The Prospectus does not constitute an offer of, or an invitation by or on behalf of any of the Issuer, the Arranger or the Dealers to subscribe for, or purchase, any Covered Bonds.

The Dealers have not independently verified the information contained in the Prospectus. None of the Dealers makes any representation, express or implied, or accepts any responsibility, with respect to the accuracy or completeness of any of the information in the Prospectus. Neither the Prospectus nor any financial statements supplied in connection with the Programme or any Covered Bonds are intended to provide the basis of any credit or other evaluation and should not be considered as a recommendation by any of the Issuer, the Arranger or the Dealers that any recipient of the Prospectus or any financial statements should purchase the Covered Bonds. Each potential purchaser of Covered Bonds should determine for itself the relevance of the information contained in the Prospectus or any financial statements and its purchase of

Covered Bonds should be based upon any such investigation as it deems necessary. None of the Dealers undertakes to review the financial condition or affairs of the Issuer or the Erste Group during the life of the arrangements contemplated by the Prospectus nor to advise any investor or potential investor in the Covered Bonds of any information coming to the attention of any of the Dealers.

The Covered Bonds are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the EEA. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 ("**IDD**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation. No key information document required by Regulation (EU) No. 1286/2014 (the "**PRIPs Regulation**") for offering or selling the Covered Bonds or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Covered Bonds or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIPs Regulation.

The Prospectus has been prepared on the basis that any offer of Covered Bonds in any member state of the EEA will only be made to the public pursuant to the rules under the Prospectus Regulation, or according to an exemption under the Prospectus Regulation from the requirement to publish a prospectus for offers of Covered Bonds. Accordingly any person making or intending to make an offer in that member state of Covered Bonds which are the subject of an offering contemplated in the Prospectus as completed by the relevant Final Terms in relation to the offer of those Covered Bonds may only do so:

- (i) (a) if a prospectus for such offer has been approved by the competent authority in that member state or (b), where appropriate, approved in another member state and notified to the competent authority in that member state, in either case published, all in accordance with the Prospectus Regulation, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the relevant Final Terms which specify that offers may be made other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in that member state and such offer is made in the period beginning and ending on the dates specified for such purpose in such prospectus or the relevant Final Terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of such offer or
- (ii) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation, in each case, in relation to such offer.

Except to the extent sub-paragraph (i) above may apply, neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Covered Bonds in circumstances in which an obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish or supplement a prospectus for such offer.

The relevant Final Terms in respect of any Covered Bonds include a legend entitled "MiFID II product governance" which will outline the target market assessment in respect of the Covered Bonds and which channels for distribution of the Covered Bonds are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Covered Bonds (a "**Distributor**") should take into consideration the target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Covered Bonds (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the Product Governance Rules under EU Delegated Directive 2017/593 (the "**MiFID II Product Governance Rules**"), any Dealer subscribing for any Covered Bonds is a manufacturer in respect of such Covered Bonds, but otherwise neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the MiFID II Product Governance Rules.

**In connection with the issue of any Tranche of Covered Bonds, the Dealer or Dealers (if any) named as the Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of any Stabilising Manager(s)) in the relevant Final Terms may over-allot Covered Bonds or effect transactions with a view to supporting the market price of the Covered Bonds at a level higher than that which might otherwise prevail. However, stabilisation may not necessarily occur. Any stabilisation action may begin at any time after the adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Covered Bonds and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date of the relevant Tranche of Covered Bonds and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Covered Bonds. Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of any Stabilising Manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.**

Prospective holders of Covered Bonds (each a "**Holder**") should note that the tax legislation of the investor's member state and of the Issuer's country of incorporation may have an impact on the income received from Covered Bonds. Prospective Holders should consult their tax advisers as to the relevant tax consequences of the ownership and disposition of Covered Bonds.

***Benchmark Regulation Statement in relation to Administrator's Registration***

Amounts payable under the Covered Bonds may be calculated by reference to a specific benchmark which is provided by an administrator.

As at the date of this Securities Note, the specific benchmark(s) are not yet determined. The relevant Final Terms may set out the name of the specific benchmark(s) and the relevant administrator. In such a case they will further specify if the relevant administrator appears or does not appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority (ESMA) pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011, as amended (the "**Benchmark Regulation**").

# TABLE OF CONTENTS

TABLE OF CONTENTS.....	5
DOCUMENTS AVAILABLE FOR INSPECTION .....	6
SUPPLEMENT TO THE PROSPECTUS .....	6
RESPONSIBILITY STATEMENT .....	6
1. RISK FACTORS .....	7
1.1 RISK FACTORS RELATING TO THE STRUCTURE OF THE INTEREST RATE OF THE COVERED BONDS.....	7
1.2 RISK FACTORS RELATING TO CERTAIN PROVISIONS OF THE TERMS AND CONDITIONS OF THE COVERED BONDS.....	9
1.3 RISK FACTORS RELATING TO AN EARLY REDEMPTION OF THE COVERED BONDS .....	10
1.4 RISK FACTOR RELATING TO THE STATUS OF THE COVERED BONDS .....	11
1.5 RISK FACTOR RELATING TO THE INVESTMENT IN THE COVERED BONDS .....	12
1.6 RISK FACTORS RELATING TO TAX AND LEGAL MATTERS.....	12
1.7 RISK FACTORS RELATING TO THE PRICING OF, COSTS ASSOCIATED WITH AND MARKET IN THE COVERED BONDS.....	12
1.8 RISK FACTOR RELATING TO THE SETTLEMENT .....	14
1.9 RISK FACTOR RELATING TO CURRENCIES.....	15
1.10 RISK FACTOR RELATING TO CONFLICTS OF INTEREST .....	15
2. GENERAL INFORMATION .....	16
3. OVERVIEW OF MORTGAGE PFANDBRIEFE ( <i>HYPOTHEKENPFANDBRIEFE</i> ), PUBLIC PFANDBRIEFE ( <i>ÖFFENTLICHE PFANDBRIEFE</i> ) AND COVERED BANK BONDS ( <i>FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN</i> ) .....	18
4. TERMS AND CONDITIONS OF THE COVERED BONDS (GERMAN AND ENGLISH LANGUAGE).....	21
OPTION I – COVERED BONDS WITH A FIXED INTEREST RATE.....	25
OPTION II – COVERED BONDS WITH A FLOATING INTEREST RATE .....	65
OPTION III – COVERED BONDS WITH A FIXED TO FLOATING INTEREST RATE.....	116
5. SUBSCRIPTION AND SALE .....	169
6. FORM OF FINAL TERMS .....	173
7. USE OF PROCEEDS .....	205
GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS .....	206

## DOCUMENTS AVAILABLE FOR INSPECTION

Electronic versions of the following documents will be available on the Issuer's website under "www.erstegroup.com" (see also the links set out below in brackets):

- (i) each set of Final Terms for Covered Bonds that are publicly offered or admitted to trading on a regulated market  
("www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen");
- (ii) this Securities Note together with any supplement to this Securities Note  
("https://www.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www\_erstegroup\_com/de/Erste%20Group%20Emissionen/prospekte/anleihen/covered-bonds-programme/20191120/covered-bonds-programme-20191120.pdf")  
("www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen/cbp20112019");  
and
- (iii) the Registration Document together with any supplement to the Registration Document  
("www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen").

## SUPPLEMENT TO THE PROSPECTUS

The Issuer is obliged by the provisions of the Prospectus Regulation that if at any time during the duration of the Programme there is a significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to the information included in the Prospectus consisting of separate documents (i.e. this Securities Note and the Registration Document) which may affect the assessment of any Covered Bonds and which arises or is noted between the time when this Securities Note is approved and the closing of the offer period of such Covered Bonds or the time when trading on a regulated market begins, whichever occurs later, the Issuer shall prepare a supplement to this Securities Note and/or the Registration Document or publish a replacement Securities Note and/or Registration Document for use in connection with any subsequent offering of the Covered Bonds and shall supply to the FMA and the stock exchange operating any markets such number of copies of such supplement or replacement hereto as relevant applicable legislation require.

## RESPONSIBILITY STATEMENT

The Issuer, with its registered office at Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, Austria, is responsible for the information given in this Securities Note.

The Issuer hereby declares that, to the best of its knowledge, the information contained in this Securities Note is in accordance with the facts and makes no omission likely to affect its import.

# 1. RISK FACTORS

*Prospective Holders of the Covered Bonds, which are the subject of the Prospectus and the relevant Final Terms, should consider the following risk factors, which are specific to the Covered Bonds and which are material for taking an informed investment decision and should make such decision only on the basis of the Prospectus as whole (comprising this Securities Note and the Registration Document), including the relevant Final Terms.*

*No person should acquire Covered Bonds without a thorough understanding of the mechanism of the relevant Covered Bonds and without being aware of the potential risk of loss. Any prospective Holder should carefully examine whether an investment in the Covered Bonds is appropriate given his or her personal circumstances and financial situation.*

*Prospective investors should also read the detailed information set out elsewhere in the Prospectus and should consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) and reach their own views prior to making any investment decision.*

*Words and expressions defined in the section entitled "4. Terms and Conditions of the Covered Bonds" shall have the same meanings in this section "1. Risk Factors".*

The risk factors herein are organised into the following categories below depending on their nature (with the most material risk factor mentioned first in each of the following categories):

- 1.1 Risk factors relating to the structure of the interest rate of the Covered Bonds
- 1.2 Risk factors relating to certain provisions of the Terms and Conditions of the Covered Bonds
- 1.3 Risk factors relating to an early redemption of the Covered Bonds
- 1.4 Risk factor relating to the status of the Covered Bonds
- 1.5 Risk factor relating to the investment in the Covered Bonds
- 1.6 Risk factors relating to tax and legal matters
- 1.7 Risk factors relating to the pricing of, costs associated with and market in the Covered Bonds
- 1.8 Risk factor relating to the settlement
- 1.9 Risk factor relating to currencies
- 1.10 Risk factor relating to conflicts of interest

## **1.1 Risk factors relating to the structure of the interest rate of the Covered Bonds**

**Holders of Fixed Rate Covered Bonds are exposed to the risk that the market price of such Covered Bonds falls as a result of changes in the market interest rate.**

A Holder of Fixed Rate Covered Bonds is exposed to the risk that the market price of such Covered Bonds falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of Fixed Rate Covered Bonds as specified in the relevant Final Terms is fixed during the life of such Covered Bonds, the current interest rate on the capital market for issues of the same maturity (the "**market interest rate**") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the market price of Fixed Rate Covered Bonds also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the market price of Fixed Rate Covered Bonds typically falls, until the yield of such Covered Bonds is approximately equal to the market interest rate. If the market interest rate falls, the market price of Fixed Rate Covered Bonds typically increases, until the yield of such Covered Bonds is approximately equal to the market interest rate. The same risk applies to Step-Up Covered Bonds and Step-Down Covered Bonds if the market interest rates in respect of comparable Covered Bonds are higher than the rates applicable to such Covered Bonds.

**Holders of Floating Rate Covered Bonds may be exposed to the risk of fluctuating interest rate levels which make it impossible to determine the yield of such Covered Bonds in advance, and are exposed to the risk of uncertain interest income.**

Floating Rate Covered Bonds, which are (i) Covered Bonds with a floating rate until, but excluding, the Maturity Date and (ii) Covered Bonds with a floating rate from, and including, the Maturity Date until, but excluding, the Extended Maturity Date, tend to be volatile investments. A Holder of Floating Rate Covered Bonds is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate Covered Bonds in advance. Neither the current nor the historical value of the relevant floating rate should be taken as an

indication of the future development of such floating rate during the term of any Floating Rate Covered Bonds.

If Floating Rate Covered Bonds are structured to include caps or floors, a margin or any combination of those features, the market price may be more volatile than those for Floating Rate Covered Bonds that do not include these features.

**The interest of Floating Rate Covered Bonds and Fixed to Floating Rate Covered Bonds and in case the term of Covered Bonds shall be extended the interest for the period from, and including, the (original) Maturity Date to, but excluding, the Extended Maturity Date will be calculated by reference to one or several specific benchmark indices which may or have become the subject of regulatory measures that could have a material adverse effect on the market price of and return on any Covered Bonds linked to a Benchmark.**

The interest of Floating Rate Covered Bonds and Fixed to Floating Rate Covered Bonds and in case the term of Covered Bonds shall be extended the interest for the period from, and including, the (original) Maturity Date to, but excluding, the Extended Maturity Date will be calculated by reference to one or several specific benchmark indices (each a "**Benchmark**" and together, the "**Benchmarks**") (including the London Interbank Offered Rate ("**LIBOR**") and the Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) or another Benchmark, each of which are provided by an administrator). Benchmarks are and/or will be the subject of ongoing national and international regulatory reform. Following any such reforms, benchmarks may perform differently than in the past or disappear entirely, or there could be other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Covered Bonds linked to such a benchmark.

Key regulatory proposals and initiatives in this area include (amongst others) the International Organisation of Securities Commissions' ("**IOSCO**") Principles for Financial Market Benchmarks (the "**IOSCO Benchmark Principles**"), the Benchmark Regulation, and the transition proposed by the UK's Financial Conduct Authority (the "**FCA**"), away from LIBOR to one or more alternative benchmarks (each, as discussed below). The IOSCO Benchmark Principles aim to create an overarching framework of principles for benchmarks to be used in financial markets, specifically covering governance and accountability as well as the quality and transparency of benchmark design and methodologies. Subsequent implementation reviews have found that widespread efforts are being made to implement the IOSCO Benchmark Principles by the majority of administrators surveyed. However, the reviews also note that, as the "benchmarks industry" is in a state of flux, IOSCO may need to take further steps in the future - although it is not yet clear what these steps might be.

The Benchmark Regulation entered into force in June 2016 and became fully applicable in the European Union ("**EU**") on 1 January 2018 (save that certain provisions, including those related to "critical benchmarks", took effect on 30 June 2016), subject to certain transitional provisions. The Benchmark Regulation applies to the contribution of input data to a "benchmark", the provision or administration of a "benchmark" and the use of a "benchmark" in the EU. The Benchmark Regulation could have a material impact on Covered Bonds linked to or referencing a Benchmark, in particular, if the methodology or other terms of the Benchmark are changed in order to comply with the requirements of the Benchmark Regulation. Such changes could, among other things, have the effect of reducing, increasing or otherwise affecting the volatility of the published rate or level of the relevant Benchmark.

In this respect, Holders should note that the Terms and Conditions of the Covered Bonds provide for specific fall-back arrangements in the event that a so-called Benchmark Event occurs which includes the possibility that the reference (interest) rate could be set by reference to a substitute reference (interest) rate or an alternative rate, with or out without the application of an adjustment spread and may include adjustments to the Terms and Conditions of such Covered Bonds to ensure the proper operation of the substitute reference (interest) rate or the alternative rate, all as determined by an independent advisor or the Issuer (as the case may be). An adjustment spread, if applied may be positive or negative and would be applied with a view to reducing or eliminating, to the fullest extent reasonably practicable in the circumstances, any economic prejudice or benefit (as the case may be) to the Holders arising out of the replacement of a reference (interest) rate. However, it may not be possible to determine or apply an adjustment spread and even if an adjustment is applied, such adjustment spread may not be effective to reduce or eliminate economic prejudice to the Holders. Notwithstanding this, the use of a substitute reference (interest) rate or alternative rate (including with the application of an adjustment spread) may still result in any Covered Bond linked to a Benchmark performing differently than they would if such reference (interest) rate were to continue to apply in its current form.

If, following the occurrence of a benchmark event, no substitute reference (interest) rate or alternative rate is determined, the ultimate fallback for the purposes of calculation of the rate of interest for a particular interest

period may result in the rate of interest for the last preceding interest period being used. This may result in the effective application of a fixed rate for these Covered Bonds based on the reference (interest) rate applicable to the last preceding interest period in respect of which the reference (interest) rate could be determined. Due to the uncertainty concerning the availability of substitute reference (interest) rates or alternative rates, the involvement of an independent advisor, and the potential for further regulatory developments, there is a risk that the relevant fallback provisions may not operate as intended at the relevant time.

Furthermore, if the rate of interest payable under any Covered Bonds referencing or linked to a Benchmark cannot be determined due to any reason other than a benchmark event certain fall-back provisions will apply with regard to interest determination. Depending on the relevant Benchmark, the application of these fall-back provisions could result in the relevant Covered Bonds effectively becoming fixed rate instruments.

In a speech in July 2017, the Chief Executive of the FCA committed the FCA to begin planning a transition away from LIBOR to alternative reference rates that are based on actual transactions, such as the Sterling Over Night Index Average ("**SONIA**"). The speech envisaged the current LIBOR arrangements continuing until at least the end of 2021. The Bank of England's Working Group on Sterling Risk-Free Reference Rates has been considering risk free rates for use as alternatives to LIBOR and has chosen a reformed SONIA. The reforms to SONIA became effective on 23 April 2018 and it is expected that there will be a transition to SONIA over the next four years across sterling bond, loan and derivatives related markets, so that SONIA is established as the primary sterling interest rate benchmark by end 2021.

Ongoing international and/or national reform initiatives and the increased regulatory scrutiny of benchmarks generally could increase the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a benchmark and complying with any applicable regulations or requirements. Such factors may discourage market participants from continuing to administer or contribute to benchmarks, trigger changes in the rules or methodologies used in respect of benchmarks, and/or lead to the disappearance of benchmarks, including LIBOR. This could result in (i) adjustments to the terms and conditions and/or provisions relating to discretionary valuation by an independent advisor or the Issuer and/or (ii) other consequences for Covered Bonds linked to any such benchmarks. Any such consequence could have a material adverse effect on the market price of any such Covered Bonds linked to a benchmark.

**Fixed to Floating Rate Covered Bonds bear interest at a rate that converts from a fixed rate to a floating rate. A Holder bears the risk that after such conversion, the new interest rate may be lower than the then prevailing interest rates or the spread on the Fixed to Floating Rate Covered Bonds may be less favourable than the then prevailing spreads on comparable floating rate covered bonds relating to the same reference rate(s).**

Fixed to Floating Rate Covered Bonds bear interest at a rate that converts from a fixed rate to a floating rate. The conversion of the interest rate will affect the market price of the Covered Bonds. If the interest rate converts from a fixed rate to a floating rate, the spread on such Covered Bonds may be less favourable than then prevailing spreads on comparable floating rate covered bonds relating to the same reference rate(s). In addition, the new floating rate may at any time be lower than the interest rates payable on other Covered Bonds. Furthermore, the risks set out above with regard to Fixed Rate Covered Bonds also apply in relation to the period for which a fixed rate of interest is being paid and the risks set out above with regard to Floating Rate Covered Bonds also apply in relation to the period for which a floating rate of interest is being paid.

**In the case of a cap, a Holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap.**

If the interest rate of an issue of Covered Bonds is not fixed but will be determined according to the structure of the Covered Bonds as set out in the relevant Final Terms, such an issue may also incorporate a cap. The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above the predetermined cap, so that the Holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similarly structured Covered Bonds without a cap.

## **1.2 Risk factors relating to certain provisions of the Terms and Conditions of the Covered Bonds**

**If the relevant Final Terms provide for an Extended Maturity Date Covered Bonds may be redeemed after their Maturity Date.**

The relevant Final Terms may provide that their term is extended to the Extended Maturity Date (i.e. at least twelve months after the Maturity Date) if the Issuer notifies the Holder that the Issuer cannot redeem the outstanding aggregate principal amount of the relevant Covered Bonds on the Maturity Date. In such instance, the payment of the outstanding aggregate principal amount shall be postponed and,

notwithstanding the statutory regime on acceleration and liquidation of the asset cover pool, shall become due and payable on the Extended Maturity Date, together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Extended Maturity Date. In such case, interest will continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Covered Bonds during the period from, and including, the (original) Maturity Date to, but excluding, the Extended Maturity Date at the relevant rate of interest set out in the relevant Final Terms and will be payable by the Issuer on each Interest Payment Date from, and excluding, the (original) Maturity Date to, and including, the Extended Maturity Date (each as set out in the relevant Final Terms) in accordance with the relevant Terms and Conditions of the Covered Bonds. Thus, Holders must not expect repayment of the outstanding aggregate principal amount on the (original) Maturity Date of the Covered Bonds and are not entitled to terminate the Covered Bonds, if the term of the Covered Bonds is extended. Furthermore, Holders may receive lower interest payments during such extended period as the relevant applicable rate of interest may be lower than the (respective) rate of interest which applied in the preceding interest periods.

**If the relevant Final Terms provide for resolutions of Holders, certain rights of a Holder may be amended or reduced or even cancelled by way of resolutions, which could affect the Holder negatively.**

If the relevant Final Terms provide for resolutions of Holders, either to be passed in a meeting of Holders or by vote taken without a meeting, a Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders. As such majority resolution properly adopted is binding on all Holders, certain rights of such Holder against the Issuer under the Terms and Conditions of the Covered Bonds may be amended or reduced or even cancelled.

**If the relevant Final Terms provide for the appointment of a Joint Representative, a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the Terms and Conditions of the Covered Bonds against the Issuer.**

If the relevant Final Terms provide for the appointment of a Joint Representative, either in the Terms and Conditions of the Covered Bonds or by a majority resolution of the Holders, it is possible that a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the Terms and Conditions of the Covered Bonds against the Issuer, such right passing to the Joint Representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all Holders.

### **1.3 Risk factors relating to an early redemption of the Covered Bonds**

**In the event that any Covered Bonds are redeemed prior to their maturity, a Holder of such Covered Bonds may be exposed to the risk that his investment will have a lower than expected yield.**

The relevant Final Terms will indicate whether the Issuer may have the right to redeem the Covered Bonds prior to maturity (an optional call right) or whether the Issuer will under certain circumstances have the right to early redeem the Covered Bonds if there is a change in the applicable tax treatment of the Covered Bonds. If the Issuer redeems the Covered Bonds prior to maturity or the Covered Bonds are subject to early redemption due to a change in the applicable tax treatment of the Covered Bonds, a Holder of such Covered Bonds is exposed to the risk that, due to early redemption, its investment will have a lower than expected yield. The Issuer might exercise its optional call right if the yield on comparable Covered Bonds in the capital markets falls, which means that the Holder may only be able to reinvest the redemption proceeds in Covered Bonds with a lower yield or with a similar yield of a higher risk.

The Terms and Conditions of the Covered Bonds provide for a right of early redemption by the Issuer only and thus, Holders usually receive a higher yield on their Covered Bonds than they would if they were also granted a right to early redeem the Covered Bonds reflecting the higher risk of early redemption the Holders of such Covered Bonds are exposed to. Excluding the Holders' right to redeem Covered Bonds prior to their maturity is often a precondition for the Issuer being able to hedge its exposure under the Covered Bonds. Thus, without early redemption by Holders being excluded, the Issuer would not be able to issue Covered Bonds at all, or the Issuer would factor the potential hedging break costs into the redemption amount of the Covered Bonds, thus reducing the yield Holders receive from the Covered Bonds.

**In case of an early redemption of any Covered Bonds, there is a risk that Holders may not be able to reinvest proceeds from the Covered Bonds in such a way that they earn the same rate of return.**

Holders may be subject to the risk that any return earned from an investment in the Covered Bonds may not in the event of an early redemption of any Covered Bonds be able to be reinvested in such a way that they earn the same rate of return as the redeemed Covered Bonds.

## 1.4 Risk factor relating to the status of the Covered Bonds

**Claims of Holders under the Covered Bonds which are not covered by the respective cover pool may be subject to write-down or conversion into instruments of ownership upon the occurrence of a certain trigger event (statutory loss absorption).**

The Single Resolution Mechanism shall provide the respective resolution authorities with uniform and effective resolution tools and resolution powers to achieve the resolution objectives.

The conditions for resolution are:

- (a) the determination that the institution is failing or likely to fail has been made by the competent authority or the resolution authority; and
- (b) having regard to timing and other relevant circumstances, there is no reasonable prospect that any alternative private sector measures, including measures by an institutional protection scheme, or supervisory action, including early intervention measures or the write-down or conversion of relevant capital instruments taken in respect of the institution, would prevent the failure of the institution within a reasonable timeframe; and
- (c) a resolution action is necessary in the public interest.

One of the resolution tools is the bail-in tool. When applying the bail-in tool, the resolution authority shall exercise the write-down and conversion powers in accordance with the following sequence to: (i) Common Equity Tier 1 (CET 1); (ii) Additional Tier 1 ("AT 1") instruments; (iii) Tier 2 instruments; (iv) subordinated debt that is not AT 1 or Tier 2 capital in accordance with the hierarchy of claims in bankruptcy proceedings to the extent required; and (v) the rest of bail-inable liabilities (including certain senior debt, *inter alia*, claims of Holders under the Covered Bonds which are not covered by the respective cover pool) in accordance with the hierarchy of claims in bankruptcy proceedings, including the ranking provided for in § 131 of the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "BaSAG"), to the extent required (sequence of write-down and conversion or so-called "loss absorbing cascade").

In case of the application of the bail-in tool and if the instruments and liabilities listed above in points (i) to (iv) have already been written down or converted into instruments of ownership, claims of Holders under the Covered Bonds which are not covered by the respective cover pool may also be subject to write-down or conversion into instruments of ownership.

**In case of an insolvency of the Issuer, deposits have a higher ranking than claims of Holders under the Covered Bonds which are not covered by the respective cover pool.**

According to § 131 BaSAG, in bankruptcy proceedings opened over the Issuer's assets, the following insolvency hierarchy applies to claims of deposits and senior unsecured creditors:

- (a) claims of: (i) covered deposits; and (ii) deposit guarantee schemes subrogating to the rights and obligations of covered depositors in insolvency;
- (b) claims of: (i) that part of eligible deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises which exceeds the covered deposits; and (ii) deposits that would be eligible deposits from natural persons, micro, small and medium-sized enterprises if they are not made through branches (located outside the EU) of institutions established within the EU;
- (c) claims of ordinary senior unsecured creditors (such as claims of Holders under the Covered Bonds which are not covered by the respective cover pool); and
- (d) unsecured claims resulting from debt instruments (*unbesicherte Forderungen aus Schuldtiteln*) within the meaning of § 131 (3) BaSAG, (so-called "non-preferred senior debt instruments"), i.e. debt instruments that meet the following conditions: (i) the original contractual maturity of the debt instruments is of at least one year; (ii) the debt instruments contain no embedded derivatives and are not derivatives themselves; (iii) the relevant contractual documentation and, where applicable, the prospectus related to the issuance explicitly refer to the lower ranking under § 131 (3) BaSAG.

If the respective cover pool is not sufficient to satisfy all claims of Holders under the Covered Bonds, they may claim such amounts in case of bankruptcy proceeding opened over the assets of the Issuer, but only taking into the account the ranking of claims pursuant to § 131 BaSAG. Therefore, in case of bankruptcy proceedings opened in relation to the Issuer claims of Holders under the Covered Bonds which are not covered by the respective cover pool would be in any case junior to the claims listed above in points (a) and (b), and therefore they will only receive payment of such claims if and to the extent that such claims (which

are senior to them) have been discharged in full. The insolvency hierarchy as described is also relevant for the sequence of write-down and conversion where the Issuer is placed under resolution.

## **1.5 Risk factor relating to the investment in the Covered Bonds**

**Credit ratings of Covered Bonds may not adequately reflect all risks of the investment in such Covered Bonds, credit rating agencies could assign unsolicited credit ratings, and credit ratings may be suspended, downgraded or withdrawn, all of which could have an adverse effect on the market price and trading price of the Covered Bonds.**

A credit rating of Covered Bonds may not adequately reflect all risks of the investment in such Covered Bonds. Credit rating agencies could decide to assign credit ratings to the Covered Bonds on an unsolicited basis. Equally, credit ratings may be suspended, downgraded or withdrawn. Any such unsolicited credit rating, suspension, downgrading or withdrawal may have an adverse effect on the market price and trading price of the Covered Bonds. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the credit rating agency at any time.

## **1.6 Risk factors relating to tax and legal matters**

**The Covered Bonds are governed by Austrian law, and changes in applicable laws, regulations or regulatory policies may have an adverse effect on the Issuer, the Covered Bonds and the Holders.**

The Terms and Conditions of the Covered Bonds will be governed by Austrian law. The impact of any possible judicial decision or change to Austrian law, or administrative practice after the date of this Securities Note is unclear. Furthermore, Holders should thus note that the governing law may not be the law of their own home jurisdiction and that the law applicable to the Covered Bonds may not provide them with similar protection as their own law.

**Changes in tax law may negatively affect the Holders.**

Tax law and practice is subject to change, possibly with retrospective effect and this could adversely affect the market price of the Covered Bonds. Any such change may cause the tax treatment of the relevant Covered Bonds to change from what the purchaser understood the position to be at the time of purchase.

**An Austrian court could appoint a trustee for the Covered Bonds to exercise the rights and represent the interests of Holders on their behalf in which case the ability of Holders to pursue their rights under the Covered Bonds individually may be limited.**

Pursuant to the Austrian Notes Trustee Act (*Kuratorenengesetz*) and the Austrian Notes Trustee Supplementation Act (*Kuratorenenergänzungsgesetz*), a trustee (*Kurator*) could be appointed by an Austrian court upon the request of any interested party (e.g. a Holder) or upon the initiative of a competent court, for the purposes of representing the common interests of the Holders in matters concerning their collective rights to the extent the rights are endangered due to a lack of joint representation. In particular, this may occur if insolvency proceedings are initiated against the Issuer, in connection with any amendments to the Terms and Conditions of the Covered Bonds or changes relating to the Issuer, or under other similar circumstances. If a trustee is appointed, it will exercise the collective rights and represent the interests of the Holders and will be entitled to make statements on their behalf which shall be binding on all Holders. Where a trustee represents the interests of and exercises the rights of Holders, this may conflict with or otherwise adversely affect the interests of individual or all Holders.

**Legal investment considerations may restrict certain investments.**

The investment activities of certain investors are subject to investment laws and regulations, or review or regulation by certain authorities. Those laws and regulations may restrict certain investments for individual investors. Furthermore, investors might not be able to claim (or only to claim partial) indemnification for damage that has been caused to them due to certain exclusions or restrictions of the Issuer's, the Calculation Agent's and/or the Paying Agent's liability for negligent acts or omissions in connection with the Covered Bonds (or calculations thereof).

## **1.7 Risk factors relating to the pricing of, costs associated with and market in the Covered Bonds**

**Holders assume the risk that the credit spread of the Issuer widens resulting in a decrease in the market price of the Covered Bonds.**

A credit spread is the margin payable by the Issuer to the Holder of an instrument as a premium for the assumed credit risk. Credit spreads are offered and sold as premiums on current risk-free interest rates or as discounts on the price.

Factors influencing the credit spread include, among other things, the creditworthiness and credit rating of the Issuer, probability of default, recovery rate, remaining term to maturity of the Covered Bonds and obligations under any collateralisation or guarantee and declarations as to any preferred payment or subordination. The liquidity situation of the market, the general level of interest rates, overall economic developments, and the currency, in which the relevant obligation is denominated may also have a negative effect.

Holders are exposed to the risk that the credit spread of the Issuer widens resulting in a decrease in the market price of the Covered Bonds.

**The Holder may be exposed to the risk that due to future money depreciation (inflation), the real yield of an investment may be reduced.**

Inflation risk describes the possibility that the market price of assets such as the Covered Bonds or income therefrom will decrease as higher (expected) inflation reduces the purchasing power of a currency. Higher (expected) inflation causes the rate of return to decrease in value. If the inflation rate exceeds the interest paid on any Covered Bonds (if any) the yield on such Covered Bonds will become negative.

**Holders are exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of their Covered Bonds which materialises if the Holder sells the Covered Bonds prior to the final maturity of such Covered Bonds.**

The development of market prices of the Covered Bonds depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policies of central banks, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of Instrument. The Holder is therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Covered Bonds which materialises if the Holder sells the Covered Bonds prior to the final maturity of such Covered Bonds. Holders should also be aware that Covered Bonds may be issued at a price higher than the market price at issue and/or the redemption amount. This will increase the impact that unfavourable market price developments may have on the Covered Bonds. If the Holder decides to hold the Covered Bonds until final maturity, the Covered Bonds will be redeemed at the amount set out in the relevant Final Terms.

**A liquid secondary market for the Covered Bonds may not develop or, if it does develop, it may not continue. In an illiquid market, a Holder may not be able to sell his Covered Bonds at fair market prices.**

Application may be made to admit the Programme and/or the Covered Bonds to the Markets, which appear on the list of regulated markets issued by the European Commission. In addition, the Programme provides that Covered Bonds may not be listed at all.

Regardless of whether the Covered Bonds are listed or not, a liquid secondary market for the Covered Bonds may not develop or, if it does develop, it may not continue. The fact that the Covered Bonds may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Covered Bonds. If the Covered Bonds are not listed on any stock exchange, pricing information for such Covered Bonds may, however, be more difficult to obtain, which may adversely affect the liquidity of the Covered Bonds. In an illiquid market, a Holder might not be able to sell its Covered Bonds at any time at fair market prices or at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market. This is particularly the case for Covered Bonds that are especially sensitive to interest rate, currency or market risks, are designed for specific investment objectives or strategies or have been structured to meet the investment requirements of limited categories of investors. Generally, these types of Covered Bonds would have a more limited secondary market and more price volatility than conventional debt securities. Illiquidity may have a material adverse effect on the market price of Covered Bonds. The possibility to sell the Covered Bonds might additionally be restricted by country-specific reasons.

**The cover assets of the respective cover pool may not at all times be sufficient to cover the obligations under the Covered Bonds and/or substitute cover assets may not be added to the respective cover pool in a timely manner.**

The Holders' payment claims under the Covered Bonds are secured by their respective cover pools. In the event of insolvency and enforcement proceedings against the Issuer and/or its assets, the respective cover pool will be separated from the Issuer's assets and may not be used to satisfy claims of creditors of the Issuer other than the Holders covered by the respective cover pool. However, the respective cover pool assets may not at all times be sufficient to cover the obligations under the Covered Bonds and/or substitute cover assets cannot be added to the respective cover pool in a timely manner. The cover pools are separate from each other and are not liable for all Covered Bonds, but only for those assigned to the respective cover

pool. Investors must therefore not rely on the fact that the assets of a cover pool to which the Covered Bonds held by them are not allocated can be used to satisfy their claims.

**There is a risk that trading in the Covered Bonds will be suspended, interrupted or terminated, which may have an adverse effect on the market price of such Covered Bonds.**

If the Covered Bonds are listed on the Markets, the listing of such Covered Bonds may – depending on the rules applicable to such stock exchange - be suspended or interrupted by the respective stock exchange or a competent regulatory authority upon the occurrence of a number of reasons, including violation of price limits, breach of statutory provisions, occurrence of operational problems of the stock exchange or generally if deemed required in order to secure a functioning market or to safeguard the interests of Holders. Furthermore, trading in the Covered Bonds may be terminated, either upon decision of the stock exchange, a regulatory authority or upon application by the Issuer. Holders should note that the Issuer has no influence on trading suspension or interruptions (other than where trading in the Covered Bonds is terminated upon the Issuer's decision) and that Holders in any event must bear the risks connected therewith. In particular, Holders may not be able to sell their Covered Bonds where trading is suspended, interrupted or terminated, and the stock exchange quotations of such Covered Bonds may not adequately reflect the market price of such Covered Bonds. Finally, even if trading in Covered Bonds is suspended, interrupted or terminated, Holders should note that such measures may neither be sufficient nor adequate nor in time to prevent price disruptions or to safeguard the Holders' interests; for example, where trading in Covered Bonds is suspended after price-sensitive information relating to such Covered Bonds has been published, the market price of such Covered Bonds may already have been adversely affected. All these risks would, if they materialise, have a material adverse effect on the Holders.

**Incidental costs related in particular to the purchase and sale of the Covered Bonds may have a significant impact on the profit potential of the Covered Bonds.**

When Covered Bonds are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) may be incurred in addition to the purchase or sale price of the Covered Bonds. These incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding the Covered Bonds. Credit institutions may charge commissions which are either fixed minimum commissions or pro-rata commissions, depending on the order value. To the extent that additional - domestic or foreign - parties are involved in the execution of an order, including but not limited to domestic dealers or brokers in foreign markets, Holders may also be charged for the brokerage fees, commissions and other fees and expenses of such parties (third party costs).

In addition to such costs directly related to the purchase of Covered Bonds (direct costs), investors must also take into account any follow-up costs (such as custody fees). Investors should inform themselves about any additional costs incurred in connection with the purchase, custody or sale of the Covered Bonds before investing in the Covered Bonds.

Potential investors should note that the purchase price applicable to the Covered Bonds on a given day will often include a bid-ask spread so that the purchase price will be higher than the price at which Holders are able to sell any such Covered Bonds on that given day.

**Holders are exposed to the risk of partial or total inability of the Issuer to make interest and/or redemption payments under the Covered Bonds.**

Holders are subject to the risk of a partial or total inability of the Issuer to make interest and/or redemption payments that the Issuer is obliged to make under the Covered Bonds. Any deterioration of the creditworthiness of the Issuer would increase the risk of loss. A materialisation of the credit risk may result in partial or total inability of the Issuer to make interest and/or redemption payments.

## **1.8 Risk factor relating to the settlement**

**Holders have to rely on the functionality of the relevant clearing system and there is the risk that due to the use of the clearing system any credits on the Holders' account will not be processed, will not be processed within the time expected by the Holder or will be delayed.**

The Covered Bonds are purchased and sold through different clearing systems, such as CBL, Euroclear or OeKB CSD. The Issuer does not assume any responsibility for to whether the Covered Bonds are actually transferred to the securities portfolio of the relevant Holder. Holders have to rely on the functionality of the relevant clearing system. There is the risk that due to the use of the clearing system any credits on the Holders' account will not be processed at all, will not be processed within the time expected by the Holder or will be delayed. Thus, the Holder may suffer economic disadvantages.

## **1.9 Risk factor relating to currencies**

**Exchange rate risks may occur, if a Holder's financial activities are denominated in a currency or currency unit other than the Specified Currency in which the Issuer will make principal and interest payments. Furthermore, government and monetary authorities may impose exchange controls that could adversely affect an applicable exchange rate.**

The Issuer will pay principal and interest on the Covered Bonds in the Specified Currency. This presents certain risks relating to currency conversions if a Holder's financial activities are denominated principally in a currency or currency unit ("**Holder's Currency**") other than the Specified Currency. These include the risk that exchange rates may significantly change (including changes due to devaluation of the Specified Currency or revaluation of the Holder's Currency) and the risk that authorities with jurisdiction over the Holder's Currency may impose or modify exchange controls. An appreciation in the value of the Holder's Currency relative to the Specified Currency would decrease (i) the Holder's Currency-equivalent yield on the Covered Bonds, (ii) the Holder's Currency-equivalent value of the principal payable on the Covered Bonds, and (iii) the Holder's Currency-equivalent market price of the Covered Bonds.

Government and monetary authorities may impose (as some have done in the past) exchange controls that could adversely affect an applicable exchange rate. As a result, Holders may receive less interest or principal than expected, or no interest or principal.

## **1.10 Risk factor relating to conflicts of interest**

**The Issuer is exposed to conflicts of interest which might adversely affect the Holders.**

The Issuer may from time to time act in other capacities with regard to the Covered Bonds, such as calculation agent, which allows the Issuer to make calculations in respect of the Covered Bonds (e.g. the amount of interest to be paid) which are binding for the Holders. This fact could generate conflicts of interest and may affect the market price of the Covered Bonds.

The Issuer may use all or some of the proceeds received from the sale of the Covered Bonds to enter into hedging transactions which may affect the market price of the Covered Bonds.

It is usual for employees of financial institutions such as Erste Group to undertake deals on their own behalf subject to securities laws on personal transactions and market abuse as well as statutory or internal compliance standards. Employees and connected parties are permitted to take part in securities offerings of Erste Group. Furthermore, when purchasing the Covered Bonds, the employee receives a discount from the value of the market price. Erste Group's sales employees may be motivated to sell these Covered Bonds, due to the value of incentives received by them (in case the sale is successful) subject to securities and banking laws applicable to any such incentives. Despite measures taken by the Issuer to ensure compliance with applicable laws and internal procedures, this could create a conflict with the duties owed to the Holders.

## 2. GENERAL INFORMATION

- (1) **Listing and admission to trading.** Application may be made to admit the Programme and/or Covered Bonds to the Markets and references to listing shall be construed accordingly. As specified in the relevant Final Terms, a Series may, but need not be, listed on any of the Markets. As of the date of this Securities Note, notes of the Issuer are admitted to trading on (regulated or unregulated) markets of the Luxembourg Stock Exchange, Baden-Württembergische Wertpapierbörse, SIX Swiss Exchange, Frankfurter Wertpapierbörse and on the Austrian Market.
- (2) **Approvals.** The Issuer has obtained all necessary consents, approvals and authorisations in Austria in connection with the issue and performance of Covered Bonds. Tranches of Covered Bonds will be issued under the Programme in accordance with internal approvals, as in force from time to time, provided that, unless otherwise specified in the relevant Final Terms, issues of Covered Bonds from 1 January 2019 until 31 December 2019 will be made in accordance with a resolution of the Issuer's management board passed on 4 December 2018 and by a resolution of the Issuer's supervisory board passed on 13 December 2018, and issues of Covered Bonds from 1 January 2020 to 31 December 2020 will be made in accordance with resolutions of the Issuer's management board, the risk management committee of the Issuer's supervisory board (if any) and the Issuer's supervisory board which are expected to be adopted in December 2019.
- (3) **Clearing systems.** OeKB CSD, Euroclear and/or CBL will be the clearing systems (and in case of OeKB CSD settlement may be done through Euroclear and CBL). Covered Bonds have been accepted for clearance through the Euroclear, CBL and OeKB CSD systems. The International Securities Identification Number (ISIN), the Common Code and (where applicable) any other identification number for each Series of Covered Bonds will be set out in the relevant Final Terms.
- (4) **Issue price.** Covered Bonds may be issued at their principal amount or at a discount or premium to their principal amount (as specified in the relevant Final Terms). The issue price and the amount of the relevant Covered Bonds will be determined before filing of the relevant Final Terms of each Tranche, based on then prevailing market conditions. Where for a particular tranche of Covered Bonds the issue price or aggregate principal amount are not fixed at the time of issue, the relevant Final Terms shall describe the procedures for calculation and publication of such information. The issue price for Covered Bonds issued in tap issues shall be specified in the relevant Final Terms at the start of their term and thereafter shall be fixed by the Issuer continuously according to market conditions prevailing from time to time. In such case, the aggregate principal amount of the Covered Bonds may increase from time to time upon subscriptions being made, and the Issuer will in such case specify on the Issue Date the upper limit of the aggregate principal amount of the Covered Bonds in the relevant Final Terms.
- (5) **Dealers.** The Issuer may from time to time terminate the appointment of any Dealer under the Programme or appoint additional Dealers either in respect of one or more Tranches or in respect of the whole Programme.
- (6) **Agents.** In general, the Issuer acts as initial Paying Agent and initial Calculation Agent.
- (7) **Method of issue.** The Covered Bonds will be issued either on a syndicated or a non-syndicated basis. The Covered Bonds will be issued in series (each a "**Series**"). Each Series may be issued in Tranches (each a Tranche) on the same or different issue dates. The specific terms of each Tranche (save in respect of the issue date, issue price, first payment of interest and principal amount of the Tranche) will be identical to the terms of other Tranches of the same Series and will be set out in the relevant Final Terms.
- (8) **Initial delivery of Covered Bonds.** On or before the issue date for each Tranche, the Global Note representing the Covered Bonds shall (or in the case of Covered Bonds listed on the Vienna Stock Exchange will) be deposited (i) with or on behalf of a clearing system (i.e. OeKB CSD and/or a common depository on behalf of Euroclear and CBL and/or any other agreed depository for any other clearing system, if any, all as specified in the relevant Final Terms) or (ii) with or on behalf of the Issuer.
- (9) **Currencies.** Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, Covered Bonds may be issued in any currency if the Issuer and the relevant dealers so agree.

- (10) **No negative pledge.** The Terms and Conditions of the Covered Bonds do not contain any negative pledge clauses; thus, the Holders will not have the benefit of such clauses.
- (11) **Method for the calculation of the yield.** If possible, the yield of a Series of Covered Bonds is displayed in the relevant Final Terms and is calculated by the following method: Calculated as the effective interest rate on the Covered Bonds on the Issue Date by reference to the internal rate of return. The internal rate of return is defined as the discount rate at which the present value of all future cash flows is equal to the initial investment. As set out above, the yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.
- (12) **Categories of potential investors.** The Issuer generally does not distinct in various categories of potential investors to which the Covered Bonds are offered. The Issuer may only offer Covered Bonds to institutional investors in any jurisdiction where the legal and further requirements for offering securities are fulfilled. The target market as identified by the Issuer for the Covered Bonds (for the purposes of the product governance obligations in MiFID II) is eligible counterparties and professional clients only and no key information document under PRIIPs Regulation has been prepared and therefore offering or selling the Covered Bonds or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under PRIIPs Regulation. If offers are being made simultaneously in the markets of two or more countries, the Issuer generally does not reserve any tranches of Covered Bonds for certain of these.
- (13) **Selling restrictions.** Selling restrictions apply for the United States, the EEA, United Kingdom, Hong Kong, Japan, Republic of Korea ("**Korea**"), Singapore, Taiwan, the PRC (as defined herein) and such other restrictions as may be required in connection with a particular issue. Please see "*5. Subscription and Sale*".
- (14) **Restrictions on the free transferability of the securities.** The Terms and Conditions of the Covered Bonds do not contain any restrictions on the free transferability of the Covered Bonds. The Covered Bonds are freely transferable in accordance with applicable law and the applicable rules of the relevant clearing system.

### **3. OVERVIEW OF MORTGAGE PFANDBRIEFE (HYPOTHEKENPFANDBRIEFE), PUBLIC PFANDBRIEFE (ÖFFENTLICHE PFANDBRIEFE) AND COVERED BANK BONDS (FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN)**

Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarfandbriefe*), public Pfandbriefe (*Öffentliche Darfandbriefe*) and covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) are Austrian law debt instruments, the quality and standards of which are regulated by the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarfandbankgesetz – "HypBG"*), the Austrian Introductory Order to the HypBG (*Verordnung über die Einführung des Hypothekendarfandbankgesetzes*), and the Austrian Act on Covered Bank Bonds (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen – FBSchVG*). Depending on whether the Covered Bonds are mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarfandbriefe*), public Pfandbriefe (*Öffentliche Darfandbriefe*) or covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*), the investors' claims under such Covered Bonds are secured at all times by separate pools of certain eligible assets (*Deckungsstock*). Such assets are listed in special registers kept by the Issuer. Assets included in these asset pools may only be seized and sold to satisfy claims arising from the relevant Covered Bonds.

Based on a respective banking licence pursuant to § 1 (1) (9) Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz – BWG*), the Issuer is duly authorized to issue mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarfandbriefe*), public Pfandbriefe (*Öffentliche Darfandbriefe*) and covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) as foreseen in the Terms and Conditions of the Covered Bonds.

The assets of the cover pool for mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarfandbriefe*) consist of mortgage loans (or parts thereof). This applies to mortgages over Austrian real estate; real estate located in Member States of the EEA and Switzerland may also be used as cover assets, provided that the legal and economic position of the creditors of the mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarfandbriefe*) is comparable to that of creditors with respect to Austrian mortgages. To some extent, mortgages which do not satisfy such conformity tests may also be included in the asset pool to a limit of not more than 10% of all conforming mortgages. The HypBG foresees that mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarfandbriefe*) may only be issued against the first 60% of the mortgage collateral value.

The asset pool for public Pfandbriefe (*Öffentliche Darfandbriefe*) consists of loan claims against, or debt securities issued or guaranteed by, Austrian governmental entities or other Member States of the EEA or Switzerland or their regional governments and governmental entities for which the competent authorities pursuant to Article 43(1) (b) (5) of Directive 2000/12/EC have fixed a risk weighting of not more than 20%, or by claims benefiting from a guarantee granted by one of these governmental entities.

Covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) are secured by a separate asset pool which comprises claims and securities that are suitable for the investment of assets of minors, claims and securities secured by a mortgage registered in a public register, claims against, or debt securities issued or guaranteed by, Austrian government entities or other Member States of the EEA or Switzerland or their regional governments or governmental entities for which the competent authorities pursuant to Article 43(1) (b) (5) of Directive 2000/12/EC have fixed a risk weighting of not more than 20%, or by claims benefiting from a guarantee granted by one of these governmental entities.

Certain assets held in trust on behalf of the Issuer may also be included in the relevant cover pools, as well as derivative contracts if they are used to hedge interest rates, foreign exchange or issuer insolvency risks connected with the mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarfandbriefe*), public Pfandbriefe (*Öffentliche Darfandbriefe*) or covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*).

The total amount of issued mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarfandbriefe*) is at any time required to be covered by mortgages of at least the same amount and same interest revenue, supplemented by a safety margin requirement of an additional 2% of the aggregate principal amount of the outstanding mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarfandbriefe*). Additionally, the articles of association of the Issuer currently provide that the present value (*Barwert*) of the outstanding mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarfandbriefe*) shall be covered at any time by eligible assets. The same requirements regarding the safety margin and the coverage of the present value apply *mutatis mutandis* for covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*), and, for public Pfandbriefe (*Öffentliche Darfandbriefe*).

In the event that due to the repayment of mortgages or for any other reason the existing mortgages do not fully cover the issued mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarfandbriefe*), the Issuer may replace the shortfall in cover assets by (i) bonds or other notes that would be eligible as cover assets for public Pfandbriefe

(*Öffentliche Pfandbriefe*) provided such bonds or notes are traded on a regulated market in Austria or an OECD member country, (ii) credit balances held with certain central banks or credit institutions, in particular those permitted to conduct business in Member States or member countries of the OECD, or (iii) cash. In the case of covered bonds, only credit balances held with certain central banks or credit institutions or cash are eligible as substitute cover assets. Substitute cover assets may never exceed 15% of the total amount of outstanding mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarpfandbriefe*), public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) or covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*). Covered Bonds issued by public bodies (item (i) above) may only be used as substitute assets for mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarpfandbriefe*) up to an amount of 5% of the nominal value deducted from their stock exchange or market price, but never exceeding their nominal value. The same applies to public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*).

The applicable statutes provide that, as a general rule, mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarpfandbriefe*) may only be issued if their maturity terms do not materially exceed the maturity of the mortgages. As a further requirement, the fraction of the nominal value of any newly issued mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarpfandbriefe*) with a maturity of more than 15 years must not, at the end of each financial quarter and within a calculation time period of three years, exceed 60% of the nominal value of all newly issued mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarpfandbriefe*). For the purposes of such calculation, the nominal value of assets with a maturity of more than 15 years which have been newly acquired during the three year calculation period, may be deducted from the nominal value of the mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarpfandbriefe*) with a maturity of more than 15 years. Furthermore, special rules exist for mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarpfandbriefe*) with regard to which the Issuer has either waived its right of early repayment for a time period of up to a third of the term of the mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarpfandbriefe*), or the repayment of which must be commenced not later than after the lapse of a third of the term of the mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarpfandbriefe*). The same applies to public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*).

A trustee (*Treuhänder* or, in case of covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*), *Regierungskommissär*) has been appointed for a term of five years for each cover pool by the Austrian Federal Minister of Finance, which holds in trust the title deeds relating to the asset pool and the cash contained therein. The trustee's primary task is to ensure that the required cover assets for the mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarpfandbriefe*), public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) or covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*), and the claims of derivative counter-parties of the Issuer, are at all times sufficient. No asset may be deleted from the relevant register without the written consent of the trustee.

The asset pools form separate cover funds for the claims of the holders of the mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarpfandbriefe*), public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) and covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*), respectively, and the creditors under the respective derivative contracts (if any). In the event of bankruptcy of the Issuer, applicable Austrian law expressly contemplates a continuation rather than a liquidation of the asset pools: in a bankruptcy the mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarpfandbriefe*), public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) and the covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) will not be automatically terminated by operation of law but the cash flows will in general remain unaffected. Each asset pool would be administered by a special court appointed receiver (which may also be another credit institution) without infringement of the rights of the holders of the mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarpfandbriefe*), public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) and covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*). In the event that funds are required to discharge obligations that become due, the special receiver may collect claims that have become due, sell cover assets or raise bridge financing. After its appointment, the special receiver is obliged to sell the asset pool together with the obligations from the mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarpfandbriefe*), public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) and covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*), respectively, to an appropriate credit institution. Only where a sale is not possible must the asset pool be liquidated in accordance with the relevant statutes. In such case, the mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarpfandbriefe*), public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) and covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*), respectively, will fall immediately due and the liquidation proceeds of such assets will be used (preferentially) to satisfy the claims of the holders of such securities (and counterparties under derivative contracts, if any).

Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarpfandbriefe*), public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) and covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) are full recourse obligations of the Issuer. Since the mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarpfandbriefe*), public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) and covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) constitute general liabilities of the credit institution, holders also have recourse to the assets of the Issuer outside the asset pools. However, as regards those assets, holders of the mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarpfandbriefe*), public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) and covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) will rank equally with other

unsecured and unsubordinated creditors of the Issuer, their claims being limited to the (foreseeable) shortfall, if any, they may suffer in the liquidation of the respective cover pool. The supervisory authority has the right to request the competent court to appoint a trustee (*Kurator*) to represent the holders of mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarfbriefe*), public Pfandbriefe (*Öffentliche Darfbriefe*) and covered bank bonds (*fundierte Darfschuldverschreibungen*). Such trustee may also be appointed in the event of a bankruptcy of the Issuer, and on the application of any third party whose rights would be deferred due to the lack of a common representative. In such an event, the common rights of the holders arising out of the mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarfbriefe*), public Pfandbriefe (*Öffentliche Darfbriefe*) and covered bank bonds (*fundierte Darfschuldverschreibungen*) may only be exercised by the trustee. The holders may join the proceedings conducted by the trustee at their own cost.

#### ***Extended Maturity of Covered Bonds***

The term of Covered Bonds may be extended to the Extended Maturity Date (i.e. at least twelve months after the Maturity Date) if the Issuer notifies the Holder that the Issuer cannot redeem the outstanding aggregate principal amount of the relevant Covered Bonds on the Maturity Date. In such instance, the payment of the outstanding aggregate principal amount shall be postponed and, notwithstanding the statutory regime on acceleration and liquidation of the asset cover pool, shall become due and payable on the Extended Maturity Date, together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Extended Maturity Date. In such case, interest will continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Covered Bonds during the period from, and including, the (original) Maturity Date to, but excluding, the Extended Maturity Date at the relevant rate of interest set out in the relevant Final Terms and will be payable by the Issuer on each Interest Payment Date from, and excluding, the (original) Maturity Date to, and including, the Extended Maturity Date (each as set out in the relevant Final Terms) in accordance with the relevant Final Terms.

## 4. TERMS AND CONDITIONS OF THE COVERED BONDS (GERMAN AND ENGLISH LANGUAGE)

### General

The Issuer and the relevant Dealer will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Covered Bonds (the "**Conditions**"). These Conditions will be constituted by the relevant set of Terms and Conditions of the Covered Bonds set out in this section entitled "*4. Terms and Conditions of the Covered Bonds*" as further specified by the relevant Final Terms as described below.

### Sets of Terms and Conditions of the Covered Bonds

A separate set of Terms and Conditions of the Covered Bonds shall apply to each type of Covered Bonds, as set out below. The relevant Final Terms shall provide for the Issuer to choose among the following Options:

Option I - Terms and Conditions for Covered Bonds with a fixed interest rate;

Option II - Terms and Conditions for Covered Bonds with a floating interest rate; and

Option III - Terms and Conditions for Covered Bonds with a fixed to floating interest rate.

### Documentation of the Conditions

The Issuer shall document the Conditions in any of the following ways:

- The relevant Final Terms shall determine whether Option I, Option II or Option III and whether certain further options contained in Option I, Option II or Option III shall be applicable to the individual issue of Covered Bonds by replicating the relevant provisions of, and completing the relevant placeholders set out in Option I, Option II or Option III in the relevant Final Terms. The replicated and completed provisions of the set of Terms and Conditions of the Covered Bonds alone shall constitute the Conditions (the "**Integrated Conditions**"). The Integrated Conditions shall be attached to each global note representing the Covered Bonds of the relevant Tranche. The Issuer shall document the Conditions in this way if the Covered Bonds shall be publicly offered, in whole or in part.
- Alternatively, the relevant Final Terms shall determine whether Option I, Option II or Option III and whether certain further options contained in Option I, Option II or Option III shall be applicable to the individual issue of Covered Bonds by making reference to the specific sections of the relevant set of Terms and Conditions of the Covered Bonds. The relevant Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions of the Covered Bonds (the "**Long-form Conditions**"), taken together, shall constitute the Conditions. The relevant Final Terms and the Long-form Conditions shall be attached to each global note representing the Covered Bonds of the relevant Tranche.

### Determination of Options / Completion of Placeholders

The relevant Final Terms shall determine whether Option I, Option II or Option III shall be applicable to the individual issue of Covered Bonds. Each set of Terms and Conditions of the Covered Bonds constituting Option I, Option II or Option III contains certain further options (characterised by indicating the respective optional provision through instructions and explanatory notes set out in square brackets within the text of the relevant set of Terms and Conditions of the Covered Bonds as set out in this Securities Note) as well as placeholders (characterised by square brackets which include the relevant items) which shall be determined by the relevant Final Terms as follows:

### Determination of Options

The Issuer shall determine which options shall be applicable to the individual issue of Covered Bonds by either replicating the relevant provisions in the relevant Final Terms or by making reference in the relevant Final Terms to the relevant sections of the relevant set of Terms and Conditions of the Covered Bonds. If the relevant Final Terms do not replicate or make reference to an alternative or optional provision (as set out in the relevant set of Terms and Conditions of the Covered Bonds) such provision shall be deemed to have been deleted from the Conditions.

### Completion of Placeholders

The relevant Final Terms shall specify the information completing the placeholders in the relevant set of Terms and Conditions of the Covered Bonds. In case the provisions of the relevant Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions of the Covered Bonds, taken together, shall constitute the Conditions the relevant set of Terms and Conditions of the Covered Bonds shall be deemed to have been completed by

the information contained in the relevant Final Terms as if such information were inserted in the placeholders of such provisions.

In that case, all instructions and explanatory notes and text set out in square brackets in the relevant set of Terms and Conditions of the Covered Bonds and any footnotes and explanatory text set out in the relevant Final Terms shall be deemed to have been deleted from the Conditions.

**Language of the Terms and Conditions of the Covered Bonds and of the Conditions**

The Terms and Conditions of the Covered Bonds have been prepared in the German and the English language. The Conditions may be prepared either in the German language (with or without a non-binding English language translation) or in the English language (with or without a non-binding German language translation).

## EINLEITUNG

Die Emissionsbedingungen für die Gedeckten Schuldverschreibungen (die "**Emissionsbedingungen**") sind nachfolgend in drei Optionen aufgeführt.

**Option I** umfasst den Satz an Emissionsbedingungen, der auf Gedeckte Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz Anwendung findet.

**Option II** umfasst den Satz an Emissionsbedingungen, der auf Gedeckte Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz Anwendung findet.

**Option III** umfasst den Satz an Emissionsbedingungen, der auf Gedeckte Schuldverschreibungen Anwendung findet, die zunächst einen festen Zinssatz haben, der von einem variablen Zinssatz abgelöst wird.

Jeder Satz an Emissionsbedingungen enthält bestimmte weitere Optionen, die durch Instruktionen und Erklärungen in eckigen Klammern gekennzeichnet sind.

In den jeweiligen Endgültigen Bedingungen wird die Emittentin festlegen, ob Option I, Option II oder Option III (einschließlich der jeweils in diesen Optionen enthaltenen weiteren Optionen) für die jeweilige Emission von Gedeckten Schuldverschreibungen Anwendung findet, indem entweder die maßgeblichen Bestimmungen der maßgeblichen Option wiederholt werden (falls im Folgenden auf diese Darstellungsweise der Emissionsbedingungen Bezug genommen werden soll, wird der Begriff "**Integrierte Bedingungen**" verwendet) oder auf die maßgeblichen Bestimmungen der maßgeblichen Option verwiesen wird (falls im Folgenden auf diese Darstellungsweise der Emissionsbedingungen Bezug genommen werden soll, wird der Begriff "**Nicht-integrierte Bedingungen**" verwendet).

**Soweit die Emittentin zum Zeitpunkt der Billigung dieser Wertpapierbeschreibung keine Kenntnis von bestimmten Angaben hatte, die auf eine einzelne Emission von Gedeckten Schuldverschreibungen anwendbar sind, enthält diese Wertpapierbeschreibung Platzhalter in eckigen Klammern, die die maßgeblichen durch die jeweiligen Endgültigen Bedingungen zu vervollständigenden Angaben enthalten.**

## INTRODUCTION

The Terms and Conditions of the Covered Bonds (the "**Terms and Conditions**") are set forth below in three Options:

**Option I** comprises the set of Terms and Conditions that shall apply to Covered Bonds with a fixed interest rate.

**Option II** comprises the set of Terms and Conditions that shall apply to Covered Bonds with a floating interest rate.

**Option III** comprises the set of Terms and Conditions that shall apply to Covered Bonds which commence with a fixed interest rate which is superseded by a floating interest rate.

Each set of Terms and Conditions contains certain further options, which have been marked by instructions and explanatory notes set out in square brackets.

In the relevant Final Terms, the Issuer shall determine whether Option I, Option II or Option III (including the further options contained therein) shall be applicable to an individual issue of Covered Bonds, either by replicating the relevant provisions of the relevant Option (if, in the following, reference shall be made to this style of documenting the Terms and Conditions the term "**Integrated Conditions**" will be used) or by making reference to the relevant provisions of the relevant Option (if, in the following, reference shall be made to this style of documenting the Terms and Conditions the term "**Long-form Conditions**" will be used).

**To the extent that upon the approval of this Securities Note the Issuer had no knowledge of certain items which are applicable to an individual issue of Covered Bonds, this Securities Note contains placeholders set out in square brackets which include the relevant items that will be completed by the relevant Final Terms.**

**TERMS AND CONDITIONS OF THE COVERED  
BONDS  
GERMAN LANGUAGE VERSION  
(DEUTSCHSPRACHIGE FASSUNG DER  
EMISSIONSBEDINGUNGEN)**

**[Falls Nicht-integrierte Bedingungen Anwendung finden sollen, einfügen:**

Die Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten für diese Gedeckten Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben der beigefügten endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") vervollständigt werden. Die Leerstellen in den auf die Gedeckten Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen; sämtliche auf die Gedeckten Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen, so dass die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten. Kopien der Endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei der Hauptgeschäftsstelle der Emittentin (wie in § 1 der Emissionsbedingungen definiert) erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Gedeckten Schuldverschreibungen sind Kopien der betreffenden Endgültigen Bedingungen allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Gedeckten Schuldverschreibungen erhältlich.]

**TERMS AND CONDITIONS OF THE COVERED  
BONDS  
ENGLISH LANGUAGE VERSION**

**[In case Long-form Conditions shall apply, insert:**

The provisions of these Terms and Conditions apply to the Covered Bonds as completed by the terms of the final terms which are attached hereto (the "**Final Terms**"). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the Covered Bonds shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the Covered Bonds (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms. Copies of the Final Terms may be obtained free of charge at the principal office of the Issuer (as defined in § 1 of the Terms and Conditions) provided that, in the case of Covered Bonds which are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Final Terms will only be available to holders of such Covered Bonds.]

## OPTION I – COVERED BONDS WITH A FIXED INTEREST RATE

### [OPTION I – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR GEDECKTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINEM FESTEN ZINSSATZ:

#### § 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche (die "Tranche") von [Hypothekendarlehen] [Öffentlichen Darlehen] [fundierten Bankschuldverschreibungen] (die "Gedeckten Schuldverschreibungen") wird von der Erste Group Bank AG (die "Emittentin") in [festgelegte Währung einfügen] (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von [im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die dauernd angeboten und begeben werden, einfügen: bis zu] [festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) in der Stückelung von [festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen] (die "festgelegte Stückelung") begeben.

(2) *Form.* Die Gedeckten Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Gedeckten Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (*classical global note*) (die "Dauerglobalurkunde" oder die "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Gedeckten Schuldverschreibungen ist durch die Dauerglobalurkunde mitverbrieft. Die Dauerglobalurkunde wurde von der oder für die Emittentin unterzeichnet. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearingsystems oder von der Emittentin oder im Namen der Emittentin verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Gedeckten Schuldverschreibungen erfüllt sind. "Clearingsystem" bezeichnet [bei mehr als einem Clearingsystem einfügen: jeweils] [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, A-1010 Wien, Österreich] [,] [und] [Clearstream Banking, S.A., Luxemburg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("CBL") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("Euroclear" und, zusammen mit CBL, die "ICSDs")] [,] [und] [anderes Clearingsystem angeben] und jeden Funktionsnachfolger. [Falls die Gedeckten Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs

### [OPTION I – TERMS AND CONDITIONS FOR COVERED BONDS WITH A FIXED INTEREST RATE:

#### § 1 CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This tranche (the "Tranche") of [mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarlehen*)] [public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Darlehen*)] [covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*)] (the "Covered Bonds") is being issued by Erste Group Bank AG (the "Issuer") in [insert specified currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [in case of Covered Bonds offered and issued as tap issues insert: up to] [insert specified currency and aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in the denomination of [insert specified currency and specified denomination] (the "Specified Denomination").

(2) *Form.* The Covered Bonds are being issued in bearer form.

(3) *Permanent Global Note.* The Covered Bonds are represented by a permanent global note (*classical global note*) (the "Permanent Global Note" or the "Global Note") without coupons; the claim for interest payments under the Covered Bonds is represented by the Permanent Global Note. The Permanent Global Note was signed by or on behalf of the Issuer. Definitive notes and coupons will not be issued.

(4) *Clearing System.* The Global Note shall be kept in custody by or on behalf of a Clearing System or with or on behalf of the Issuer until all obligations of the Issuer under the Covered Bonds have been satisfied. "Clearing System" means [if more than one Clearing System insert: each of] [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria] [,] [and] [Clearstream Banking, S.A., Luxemburg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Grand Duchy of Luxembourg ("CBL") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("Euroclear" and, together with CBL, the "ICSDs")] [,] [and] [specify other Clearing System] and any successor in such capacity. [In case of Covered Bonds to be kept in custody on behalf of the ICSDs insert: The Covered Bonds shall be kept in custody by a common depository on behalf of

**verwahrt werden, einfügen:** Die Gedeckten Schuldverschreibungen werden von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) im Namen beider ICSDs verwahrt.]

(5) *Gläubiger* von *Gedeckten Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

## § 2 STATUS

### **[Im Fall von Hypothekendarlehen einfügen:**

Die Gedeckten Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Gedeckten Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarlehenbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekendarlehenbankdarlehen.]

### **[Im Fall von Öffentlichen Darlehen einfügen:**

Die Gedeckten Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Gedeckten Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarlehenbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Darlehen.]

### **[Im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:**

Die Gedeckten Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Gedeckten Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Gesetzes betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Bankschuldverschreibungen.]

both ICSDs.]

(5) *Holder of Covered Bonds*. "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

## § 2 STATUS

### **[In case of mortgage Darlehen (Hypothekendarlehen) insert:**

The Covered Bonds constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Covered Bonds are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarlehenbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under mortgage Darlehen (Hypothekendarlehen).]

### **[In case of public Darlehen (Öffentliche Darlehen) insert:**

The Covered Bonds constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Covered Bonds are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarlehenbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under public Darlehen (Öffentliche Darlehen).]

### **[In case of covered bank bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen) insert:**

The Covered Bonds constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Covered Bonds are covered in accordance with the Austrian Act on Covered Bank Bonds (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*).]

**§ 3  
ZINSEN**

**[Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen ohne Wechsel des Zinssatzes bis zum Fälligkeitstag einfügen:**

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Gedeckten Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit **[Zinssatz einfügen]** % *per annum*.]

**[Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen mit Stufenzins einfügen:**

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Gedeckten Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) wie folgt:

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	mit
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum (einschließ- lich des Fälligkeits- tags) einfügen]</b>	<b>[Zinssatz einfügen]</b> % <i>per annum</i>

]

**[[Im Fall einer kurzen oder langen ersten oder letzten Zinsperiode einfügen:** Mit Ausnahme der [ersten] **[Nur im Falle von Gedeckten Schuldverschreibungen, deren Laufzeit nicht verlängert werden kann, einfügen:** letzten] Zinszahlung sind die Zinsen] **[Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die ausschließlich reguläre Zinszahlungen haben, einfügen:** Die Zinsen sind] **[im Fall von vierteljährlichen Zinszahlungen einfügen:** vierteljährlich] **[im Fall von halbjährlichen Zinszahlungen einfügen:** halbjährlich] **[im Fall von jährlichen Zinszahlungen einfügen:** jährlich] nachträglich am **[Zinszahlungstage einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag"), beginnend mit dem **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** und endend mit dem **[letzten Zinszahlungstag einfügen]**. Die Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (3) enthaltenen Bestimmungen.]

**§ 3  
INTEREST**

**[In case of Covered Bonds without any change in the rate of interest until the Maturity Date, insert:**

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Covered Bonds shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the rate of **[insert the rate of interest]** per cent. *per annum* from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)).]

**[In case of Step-up or Step-down Covered Bonds insert:**

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Covered Bonds shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) as follows:

from, and including,	to, but excluding,	at the rate of
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date (including the Maturity Date)]</b>	<b>[insert Rate of Interest]</b> per cent. <i>per annum</i>

]

**[[In case of a short or long first or last interest period insert:** With the exception of the [first] **[Insert only in case of Covered Bonds, whose term may not be extended: last]** payment of interest, interest] **[In case of Covered Bonds which have only regular interest payments insert:** Interest] shall be payable **[in case of quarterly interest payments insert:** quarterly] **[in case of semi-annual interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual interest payments insert:** annually] in arrear on **[insert Interest Payment Dates]** in each year (each such date, an "Interest Payment Date"), commencing on **[insert first Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Interest Payment Date]**. Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).]

(2) *Verzugszinsen.* Der Zinslauf der Gedeckten Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Gedeckten Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Gedeckten Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Gedeckten Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Gedeckten Schuldverschreibungen (ausschließlich) **[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen:** (ausgenommen gemäß § 5 (1a))] weiterhin in Höhe des jeweils vorgesehenen Zinssatzes verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

(3) *Berechnung des Zinsbetrags.* Falls der auf die Gedeckten Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen bestimmten Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktconvention erfolgt.

(4) *Zinstagequotient.* "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Gedeckte Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

**[Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:**

1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder
2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus
  - (A) der Anzahl der Kalendertage in dem

(2) *Default Interest.* The Covered Bonds shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Covered Bonds when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Covered Bonds from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Covered Bonds **[in case of Covered Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert:** (except pursuant to § 5 (1a))] at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

(3) *Calculation of Amount of Interest.* If the amount of interest payable under the Covered Bonds is required to be calculated for any period of time of less or more than a full year such amount of interest shall be calculated by applying the rate of interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

(4) *Day Count Fraction.* "Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Covered Bond for any period of time (the "Calculation Period"):

**[In case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:**

1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or
2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of
  - (A) the number of calendar days in such

Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und

- (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

**"Feststellungsperiode"** ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Zinszahlungstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin nach dem letzten Zinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **"Feststellungstermin"**) beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

**[Falls Actual/Actual (ISDA) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[Falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu

Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and

- (B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

**"Determination Period"** means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Interest Payment Date, as the case may be).

The number of interest determination dates per calendar year (each a **"Determination Date"**) is **[insert number of regular interest payment dates per calendar year].**

**[In case Actual/Actual (ISDA) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (1) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[In case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.]

**[In case Actual/360 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.]

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the

ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

#### § 4 ZÄHLUNGEN

(1) (a) *Zahlung von Kapital.* Die Zahlung von Kapital auf die Gedeckten Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf die Gedeckten Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Gedeckten Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der festgelegten Währung.

**[Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Gedeckten Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am maßgeblichen Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung

Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

#### § 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Covered Bonds shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Covered Bonds shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Covered Bonds shall be made in the Specified Currency.

**[In case of Covered Bonds whose Specified Currency is not Euro, insert:** If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Covered Bonds in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international

oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am maßgeblichen Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Kalendertag festgelegt und veröffentlicht wurde, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Emittentin in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, den die Berechnungsstelle als arithmetisches Mittel aus den ihr von vier führenden, im internationalen Fremdwährungshandel tätigen Banken angebotenen Briefkursen für die festgelegte Währung oder gegebenenfalls die Nachfolge-Währung für einen Kalendertag, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag liegt, oder (iii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

(3) *Zahltag*. Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Gedeckten Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Kalendertag fiel, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Issuer in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Calculation Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Calculation Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion.]

(3) *Payment Business Day*. If the due date for any payment in respect of the Covered Bonds would otherwise fall on a calendar day which is not a Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

"Zahltag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist] [an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist].

"Geschäftstag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("TARGET") geöffnet ist].

**[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen:** Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung der Gedeckten Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

"Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined below)] [on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]**] **[insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open].

"Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]**] **[insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open].

**[If the Interest Amount shall be adjusted, insert:** If the due date for a payment of interest is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert:** If the due date for a payment of interest is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

If the due date for the redemption of the Covered Bonds is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

(4) *Bezugnahmen auf Kapital* **[falls die Gedeckten Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen: und Zinsen]**. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" der Gedeckten Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Gedeckten Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Gedeckten Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben); **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Gedeckten Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Gedeckten Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Gedeckten Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Gedeckten Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Gedeckten Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). **[Falls die Gedeckten Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Zinsen" der Gedeckten Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (1) zahlbaren zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (1) definiert) ein.]

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung am Fälligkeitstag* **[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen: oder am Erweiterten Fälligkeitstag]**. Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Gedeckten Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (3) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "Fälligkeitstag") **[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen:** oder, falls sich die Laufzeit der Gedeckten Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 5 ([1e]) enthaltenen Bestimmungen, am **[Erweiterten Fälligkeitstag einfügen]** (der "Erweiterte

(4) *References to Principal* **[in case the Covered Bonds are early redeemable for reasons of taxation insert: and Interest]**. References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Covered Bonds shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Covered Bonds (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Covered Bonds (as specified in § 5); **[in case the Covered Bonds are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Covered Bonds (as specified in § 5);] **[in case the Covered Bonds are early redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Covered Bonds (as specified in § 5);] and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Covered Bonds. **[In case the Covered Bonds are early redeemable for reasons of taxation insert:** References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Covered Bonds shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).]

## § 5 REDEMPTION

(1) *Redemption on the Maturity Date* **[in case of Covered Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert: or the Extended Maturity Date]**. Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3), the Covered Bonds shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert Maturity Date]** (the "Maturity Date") **[in case of Covered Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert:** or, in case the term of the Covered Bonds is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a), and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 5 ([1e]), on **[insert Extended Maturity Date]** (the "Extended Maturity Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Covered Bond shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination. The "Redemption Price" is **[insert redemption**

**Fälligkeitstag**)] zurückgezahlt. Der **"Rückzahlungsbetrag"** in Bezug auf jede Gedeckte Schuldverschreibung entspricht dem Produkt aus dem Rückzahlungskurs und der festgelegten Stückelung. Der **"Rückzahlungskurs"** entspricht **[Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen]**%.

**[Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen:**

**[Die im Folgenden verwendeten definierten Begriffe gelten nur für die Absätze (1a) ff.]**

(1a) *Verlängerung der Laufzeit der Gedeckten Schuldverschreibungen.*

Falls die Emittentin den Gläubigern nicht weniger als 5 (fünf) Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag mitteilt (die **"Nichtzahlungsmitteilung"**), dass die Emittentin den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Gedeckten Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag nicht zurückzahlen kann, verlängert sich die Laufzeit der Gedeckten Schuldverschreibungen bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich). In diesem Fall wird die Emittentin die Gedeckten Schuldverschreibungen insgesamt und nicht teilweise an dem Erweiterten Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. Weder die Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags am Fälligkeitstag noch die Verlängerung der Laufzeit der Gedeckten Schuldverschreibungen stellt einen Verzugsfall der Emittentin für irgendwelche Zwecke dar oder gibt einem Gläubiger das Recht, die Gedeckten Schuldverschreibungen zu kündigen oder andere als ausdrücklich in diesen Emissionsbedingungen vorgesehene Zahlungen zu erhalten. Die Nichtzahlungsmitteilung ist unwiderruflich und hat gemäß § 11 zu erfolgen.

(1b) *Zinssatz.* Die Gedeckten Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich).

Der Zinssatz (der **"Zinssatz"**) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert) oder der gemäß Absatz (1c) festgelegte Ersatz-Referenzzinssatz bzw. Alternativsatz **[im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [/] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)].**

**"Referenzzinssatz"** bezeichnet, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, den **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatz einfügen]** (wie nachstehend

**price as a percentage]** per cent.

**[In case of Covered Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert:**

**[The defined terms used hereinafter only apply to paragraphs (1a) et seqq.]**

(1a) *Extension of the Term of the Covered Bonds.*

If the Issuer notifies (the **"Non-payment Notice"**) the Holder not less than 5 (five) Business Days prior to the Maturity Date that the Issuer can not redeem the outstanding aggregate principal amount of the Covered Bonds on the Maturity Date, the term of the Covered Bonds shall be extended to, but excluding, the Extended Maturity Date. In this case, the Issuer shall redeem all and not only some of the Covered Bonds on the Extended Maturity Date at the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Extended Maturity Date. Neither the failure to pay the outstanding aggregate principal amount of the Covered Bonds on the Maturity Date nor the extension of the term of the Covered Bonds shall constitute an event of default for any purpose or give any Holder any right to accelerate the Covered Bonds or to receive any payment other than as expressly set out in these Terms and Conditions. The Non-payment Notice shall be irrevocable and shall be given in accordance with § 11.

(1b) *Rate of Interest.* The Covered Bonds shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from, and including, the Maturity Date to, but excluding, the Extended Maturity Date.

The rate of interest (the **"Rate of Interest"**) for each Interest Period (as defined below) shall be the Reference Interest Rate (as defined below) or the Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, the Alternative Rate determined pursuant to paragraph (1c) **[in case of a Margin insert: [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below)].**

**"Reference Interest Rate"** means, except as provided below, the **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]** (as defined below), expressed as a percentage rate *per*

definiert), ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*.

Bei dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatz einfügen]** handelt es sich um den Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

**[Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich nicht ändert, einfügen:** Die "Marge" beträgt **[Satz einfügen]** % *per annum*.]

**[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen:** Die "Marge" beträgt für die Zinsperiode[n]

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	[zuzüglich] [/ [abzüglich] <b>[Marge einfügen]</b> % <i>per annum</i>

]

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum [Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich)] [ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum [jeweils nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich)] [Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich)]].

"**Feststellungstag**" bezeichnet den [ersten] [zweiten] **[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag (wie nachstehend definiert) [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode.

"**Bildschirmseite**" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** oder die Nachfolgesseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzzinssatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die

*annum*.

The **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]** shall be the offered rate for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

**[In case of Covered Bonds which have a margin which does not change, insert: "Margin" means [insert rate] per cent. per annum.]**

**[in case of Covered Bonds which have a margin which changes, insert: "Margin" means in respect of the Interest Period[s]**

from, and including,	to, but excluding,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	[plus] [/ [minus] <b>[insert Margin]</b> per cent. <i>per annum</i>

]

"**Interest Period**" means the period from, and including, the Maturity Date to, but excluding, the [Extended Maturity Date] [first Interest Payment Date and from, and including, each Interest Payment Date to [,but excluding, the following Interest Payment Date respectively] [,but excluding, the Extended Maturity Date]].

"**Determination Day**" means the [first] [second] **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day (as defined below) [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period.

"**Screen Page**" means **[insert relevant Screen Page]** or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Interest Rate.

If the Screen Page is unavailable or if the Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the

Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Satz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) anfordern, zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anbieten.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird] **[falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird]) dieser Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzzinssatz nicht der EURIBOR ist einfügen: [relevantes Finanzzentrum einfügen]]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

**[Falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

(1c) *Ersatz-Referenzzinssatz oder Alternativsatz.*

- (i) *Benchmark-Ereignis.* Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert),
- (A) wird sich die Emittentin in angemessenem Umfang bemühen,

Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, at approximately **[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)** on the Determination Day.

If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Interest Rate for such Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards] **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert:** one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards]) of such rates, all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert: [insert relevant financial centre]]** interbank market **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** of the Euro-zone or in the London interbank market].

**[If the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]

(1c) *Substitute Reference Interest Rate or Alternative Rate.*

- (i) *Benchmark Event.* In the event of a Benchmark Event (as defined below),
- (A) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent

einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Ersatz-Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert) bzw. einen Alternativsatz (wie nachstehend definiert) bestimmen wird, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** (der "Original-Referenzzinssatz") tritt; oder

- (B) wird die Emittentin, falls der Unabhängige Berater von der Emittentin nicht ernannt wird oder nicht rechtzeitig ernannt werden kann oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Ersatz-Referenzzinssatz bzw. Alternativsatz bestimmt, nach ihrem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Ersatz-Referenzzinssatz bzw. einen Alternativsatz bestimmen, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Referenzzinssatzes tritt,

und kann der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) einen Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert) (gemäß dem nachfolgenden Unterabsatz (ii)) und etwaige Benchmark-Änderungen (gemäß dem nachfolgenden Unterabsatz (iii)) bestimmen.

Ein Ersatz-Referenzzinssatz bzw. ein Alternativsatz, ein etwaiger Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Feststellungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Feststellungstag, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Feststellungstag fällt, der unmittelbar auf den Tag des Benchmark-Ereignisses folgt (der "**maßgebliche Feststellungstag**"), vorbehaltlich der vorherigen Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger gemäß § 11.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und der nachfolgenden Definitionen der Begriffe Anpassungs-Spread, Ersatz-Referenzzinssatz und Alternativsatz

Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a Substitute Reference Interest Rate (as defined below) or, as the case may be, an Alternative Rate (as defined below) which shall replace the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** (the "**Original Reference Interest Rate**") affected by the Benchmark Event; or

- (B) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, an Alternative Rate, then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, an Alternative Rate which shall replace the Original Reference Interest Rate affected by the Benchmark Event,

and the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) may determine an Adjustment Spread (as defined below) (in accordance with subparagraph (ii) below) and any Benchmark Amendments (in accordance with subparagraph (iii) below).

Any Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, any Alternative Rate, any Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Determination Day selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Determination Day falling on or, if it is not a Determination Day, the Determination Day immediately following the date of the Benchmark Event (the "**relevant Determination Day**"), subject to the Issuer giving prior notice thereof to the Holders in accordance with § 11.

Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, Substitute Reference Interest Rate and Alternative Rate

wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 5 (1c) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

(ii) *Anpassungs-Spread.* Falls der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen (A) bestimmt, dass ein Anpassungs-Spread auf den Ersatz-Referenzzinssatz bzw. den Alternativsatz anzuwenden ist, und (B) den Umfang, eine Formel oder die Methode zur Bestimmung eines solchen Anpassungs-Spread festlegt, dann findet ein solcher Anpassungs-Spread auf den Ersatz-Referenzzinssatz bzw. den Alternativsatz Anwendung.

(iii) *Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Ersatz-Referenzzinssatz bzw. einen Alternativsatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen der Emissionsbedingungen der Gedeckten Schuldverschreibungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Referenzzinssatzes (einschließlich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, des Feststellungstags, des Zinstagequotienten, der Geschäftstage, der maßgeblichen Uhrzeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Ersatz-Referenzzinssatzes bzw. des Alternativsatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Referenzzinssatzes durch den Ersatz-Referenzzinssatz bzw. den Alternativsatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen werden als die "**Benchmark-Änderungen**" bezeichnet).

(iv) *Definitionen.*

"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread, der bzw. die nach

below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 5 (1c), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.

(ii) *Adjustment Spread.* If the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion (A) that an Adjustment Spread is required to be applied to the Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, the Alternative Rate and (B) the quantum of, or a formula or methodology for determining, such Adjustment Spread, then such Adjustment Spread shall be applied to the Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, the Alternative Rate.

(iii) *Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion a Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, an Alternative Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and Conditions of the Covered Bonds relating to the determination of the Original Reference Interest Rate (including, without limitation, the Determination Day, the day count fraction, the business days, the relevant time and the relevant screen page for obtaining the Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, the Alternative Rate and the fall back provisions in the event that the relevant screen page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Reference Interest Rate by the Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, the Alternative Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").

(iv) *Definitions.*

"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent

Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den maßgeblichen Ersatz-Referenzzinssatz bzw. den maßgeblichen Alternativsatz anzuwenden ist, um wirtschaftliche Nachteile oder gegebenenfalls Vorteile der Gläubiger – soweit als unter den betreffenden Umständen mit vertretbarem Aufwand möglich – zu verringern oder zu beseitigen, die durch die Ersetzung des Original-Referenzzinssatzes durch den Ersatz-Referenzzinssatz bzw. den Alternativsatz entstehen, und der bzw. die

- (a) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Referenzzinssatzes durch den Ersatz-Referenzzinssatz oder den Alternativsatz (je nachdem) empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder
- (b) bei Nichtvorliegen einer solchen Empfehlung bzw. im Falle eines Alternativsatzes nach Bestimmung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung im Rentenmarkt für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Referenzzinssatz, wenn dieser durch den Ersatz-Referenzzinssatz bzw. den Alternativsatz ersetzt wurde; oder
- (c) von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, nachdem der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des

Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, the relevant Alternative Rate to reduce or eliminate, to the fullest extent reasonably practicable in the circumstances, any economic prejudice or benefit (as the case may be) to Holders as a result of the replacement of the Original Reference Interest Rate with the Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, the Alternative Rate and which:

- (a) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Reference Interest Rate with the Substitute Reference Interest Rate or the Alternative Rate (as the case may be) by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) in its reasonable discretion; or
- (b) if no such recommendation has been made or, in the case of an Alternative Rate, which the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the bond market for other bonds which in either case reference the Original Reference Interest Rate, where such rate has been replaced by the Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, the Alternative Rate; or
- (c) if the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.

vorstehenden Absatzes (i) (B)) festgestellt hat, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.

**"Alternativsatz"** bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, welche bzw. welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten marktüblich zur Bestimmung von variablen Zinssätzen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) erfolgen.

**"Benchmark-Ereignis"** bezeichnet einen der folgenden Umstände:

- (1) die Veröffentlichung des Original-Referenzzinssatzes (oder maßgeblicher Bestandteile davon) wird für einen Zeitraum von mindestens 5 Geschäftstagen eingestellt oder fällt ganz weg; oder
- (2) der Administrator des Original-Referenzzinssatzes gibt öffentlich bekannt, dass er die Veröffentlichung des Original-Referenzzinssatzes zu einem bestimmten Zeitpunkt innerhalb der folgenden sechs Monate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellen wird (in Fällen, in denen kein Nachfolge-Administrator bestellt wurde, der die Veröffentlichung des Original-Referenzzinssatzes fortsetzen wird); oder
- (3) die für den Administrator des Original-Referenzzinssatzes zuständige Aufsichtsbehörde gibt öffentlich bekannt, dass der Original-Referenzzinssatz zu einem bestimmten Zeitpunkt innerhalb der folgenden sechs Monate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt worden ist oder eingestellt werden wird; oder
- (4) es erfolgt eine öffentliche Bekanntmachung durch die für den Administrator des Original-Referenzzinssatzes zuständige Aufsichtsbehörde, durch die die Verwendung des Original-Referenzzinssatzes entweder allgemein oder in Bezug auf die Gedeckten Schuldverschreibungen jeweils in den folgenden sechs Monaten untersagt

**"Alternative Rate"** means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in international debt capital markets transactions for the purposes of determining floating rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above).

**"Benchmark Event"** means

- (1) the Original Reference Interest Rate (or any component part thereof) ceasing to be published for a period of at least 5 Business Days or ceasing to exist; or
- (2) a public statement by the administrator of the Original Reference Interest Rate that it will, by a specified date within the following six months, cease publishing the Original Reference Interest Rate permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue publication of the Original Reference Interest Rate); or
- (3) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Interest Rate, that the Original Reference Interest Rate has been or will, by a specified date within the following six months, be permanently or indefinitely discontinued; or
- (4) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Interest Rate as a consequence of which the Original Reference Interest Rate will be prohibited from being used either generally, or in respect of the Covered Bonds, in each case within the following six months;

wird; oder

- |  |   |
|--|---|
| <p>(5) es erfolgt eine öffentliche Bekanntmachung durch die für den Administrator des Original-Referenzzinssatzes zuständige Aufsichtsbehörde dahingehend, dass eine wesentliche Änderung der Methode zur Berechnung des Original-Referenzzinssatzes eingetreten ist oder bis zu einem bestimmten Zeitpunkt in den folgenden sechs Monaten eintreten wird; oder</p> <p>(6) es ist für die Berechnungsstelle, die Emittentin, einen Unabhängigen Berater oder eine andere Stelle gesetzeswidrig, an die Gläubiger zu leistende Zahlungen unter Verwendung des Original-Referenzzinssatzes zu berechnen.</p> | <p>(5) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Interest Rate that a material change of the methodology of calculation of the Original Reference Interest Rate has occurred or will occur by a specified date within the following six months; or</p> <p>(6) it has become unlawful for the Calculation Agent, the Issuer, any Independent Advisor or any other agent to calculate any payments due to be made to any Holder using the Original Reference Interest Rate.</p> |
|--|---|

**"Allgemein Akzeptierte Marktpraxis"** bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Referenzzinssatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Referenzzinssatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Referenzzinssatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines in der Definition von "Benchmark-Ereignis" aufgeführten Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Referenzzinssatzes als Referenzzinssatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

**"Unabhängiger Berater"** bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung am internationalen Kapitalmarkt, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

**"Branchenlösung"** bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der

**"Generally Accepted Market Practice"** means the customary use of a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute rate for the Original Reference Interest Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Original Reference Interest Rate in other bond issues following the occurrence of an event set out in the definition of Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Original Reference Interest Rate as reference rate for the determination of payment obligations.

**"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

**"Industry Solution"** means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to

Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Referenzzinssatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Referenzzinssatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

**"Amtliches Ersetzungskonzept"** bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung einer Zentralbank, einer Aufsichtsbehörde oder eines öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremiums der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Referenzzinssatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Referenzzinssatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

**"Ersatz-Referenzzinssatz"** bezeichnet einen Ersatz-, Alternativ- oder Nachfolge-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.), der (i) von der Zentralbank, der Aufsichtsbehörde oder dem öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, benannt wird oder (ii) von einem anderen Dritten benannt wird, der in der Finanzbranche als für die Benennung dieses Satzes allgemein zuständig anerkannt ist, der einem alternativen Referenzsatz entspricht und etwaige geltende rechtliche Anforderungen für die Verwendung zur Bestimmung der von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) bzw. der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmten, im Rahmen der Gedeckten Schuldverschreibungen planmäßig zu zahlenden Zinsen erfüllt.

(v) Falls (A) die Emittentin nicht in der Lage ist, einen Unabhängigen Berater zu ernennen, oder (B) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden

which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Reference Interest Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Reference Interest Rate.

**"Official Substitution Concept"** means any binding or non-binding public statement by any central bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Reference Interest Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Reference Interest Rate.

**"Substitute Reference Interest Rate"** means a substitute, alternative or successor rate (expressed as a percentage rate per annum) (i) nominated by the central bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority, or (ii) nominated by any other third party that is generally recognised by the financial industry as being competent to nominate such rate, which corresponds to an alternative reference rate and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Covered Bonds determined by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) in its reasonable discretion.

(v) If (A) the Issuer is unable to appoint an Independent Advisor or (B) the Independent Advisor appointed by it (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B)

Absatzes (i) (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) keinen Ersatz-Referenzzinssatz bzw. keinen Alternativsatz gemäß diesem § 5 (1c) bestimmt oder (C) ein Ersatz-Referenzzinssatz bzw. ein Alternativsatz bestimmt wurde, dieser jedoch bis zum maßgeblichen Feststellungstag noch nicht gemäß dem vorstehenden Unterabsatz (i) anwendbar ist, dann ist der in Bezug auf den maßgeblichen Feststellungstag und die entsprechende Zinsperiode anwendbare **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** der in Bezug auf die letzte vergangene Zinsperiode geltende **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]**. Falls es keine letzte vergangene Zinsperiode gibt, ist der **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** für die entsprechende Zinsperiode der **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]**, der zuletzt auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser Unterabsatz (v) ausschließlich für den maßgeblichen Feststellungstag und die entsprechende Zinsperiode gilt. Jeder folgende Feststellungstag und jede folgende Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 5 (1c) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.

- (vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Ersatz-Referenzzinssatzes bzw. des Alternativsatzes, eines etwaigen Anpassungs-Spreads und etwaiger Benchmark-Änderungen der Berechnungsstelle und, falls dies nach den Regeln einer Börse, an der die Gedeckten Schuldverschreibungen jeweils notiert sind, erforderlich ist, der betreffenden Börse so bald wie möglich mitteilen.

**[Falls ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:**

(1d) **[Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.**

**[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]** % per annum, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz einfügen]** % per annum.]

**[Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine

above) fails to determine a Substitute Reference Interest Rate or an Alternative Rate (as the case may be) in accordance with this § 5 (1c) or (C) a Substitute Reference Interest Rate or an Alternative Rate (as the case may be) has been determined but is not yet applicable in accordance with subparagraph (i) above prior to the relevant Determination Day, the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** applicable to the relevant Determination Day and the corresponding Interest Period shall be the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** in respect of the last preceding Interest Period. If there is no such last preceding Interest Period, the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** for the corresponding Interest Period shall be the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** which has most recently appeared on the Screen Page.

For the avoidance of doubt, the operation of this subparagraph (v) shall apply to the relevant Determination Day and the corresponding Interest Period only. Any subsequent Determination Day and Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 5 (1c).

- (vi) Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference Interest Rate or the Alternative Rate (as the case may be), any Adjustment Spread and any Benchmark Amendments to the Calculation Agent and, if required by the rules of any stock exchange on which the Covered Bonds are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible.

**[If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:**

(1d) **[Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.**

**[If Minimum Rate of Interest applies, insert:** If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. per annum, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. per annum.]

**[If Maximum Rate of Interest applies insert:** If the Rate of Interest in respect of any Interest Period

Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]** % per annum, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen]** % per annum.]]

**[(1e)] Zinszahlungstag[e].**

Zinsen auf die Gedeckten Schuldverschreibungen sind im Nachhinein **[am]** **[an jedem]** Zinszahlungstag zahlbar. "Zinszahlungstag" bedeutet jeweils den Tag, der **[Periode in Zahlen einfügen]** Monate **[nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Zinszahlungstages,]** nach dem Fälligkeitstag liegt.

Sofern ein Zinszahlungstag oder der Erweiterte Fälligkeitstag auf einen Kalendertag fielen, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag oder der Erweiterte Fälligkeitstag

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Zinszahlungstag oder der Erweiterte Fälligkeitstag würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag oder der Erweiterte Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

"Zahltag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) **[der ein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist]** **[an dem** **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** **[und]** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist]].

"Geschäftstag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen**

determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. per annum, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. per annum.]]

**[(1e)] Interest Payment Date[s].**

Interest on the Covered Bonds shall be payable in arrear on **[the]** **[each]** Interest Payment Date. "Interest Payment Date" means each date which falls **[insert period in numbers]** months **[after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date,]** after the Maturity Date.

If an Interest Payment Date or the Extended Maturity Date would fall on a calendar day which is not a Payment Business Day (as defined below), the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day unless the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day.]

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

"Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) **[which is a Business Day (as defined below)]** **[on which** **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]** **[insert, as applicable:** **[and]** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open]].

"Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general

**Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("TARGET") geöffnet ist].

**[Falls die Zinsperiode angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Zinszahlungstag oder der Erweiterte Fälligkeitstag **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen werden] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschieben], wird die Zinsperiode entsprechend angepasst.]

**[Falls die Zinsperiode nicht angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Zinszahlungstag oder der Erweiterte Fälligkeitstag **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen werden] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschieben], wird die Zinsperiode nicht entsprechend angepasst.]

Falls der Erweiterte Fälligkeitstag angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

**([1f]) Berechnung des Zinsbetrags.** Die Berechnungsstelle wird den auf die Gedeckten Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag (der "Zinsbetrag") in Bezug auf die festgelegte Stückelung für die relevante Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird berechnet, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktconvention erfolgt. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode kann der auf diese Weise berechnete Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden.

**([1g]) Mitteilungen des Zinssatzes.** Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Zinsperiode und der Zinssatz der Emittentin, jeder Börse, an der die Gedeckten Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln

business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]** **[insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open].

**[If the Interest Period shall be adjusted, insert:** If an Interest Payment Date or the Extended Maturity Date are **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed], the Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[If the Interest Period shall not be adjusted, insert:** If an Interest Payment Date or the Extended Maturity Date are **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed], the Interest Period shall not be adjusted accordingly.]

If the Extended Maturity Date is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

**([1f]) Calculation of Amount of Interest.** The Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Covered Bonds (the "Amount of Interest") in respect of the Specified Denomination for the relevant Interest Period. The Amount of Interest shall be calculated by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Amount of Interest so calculated may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period.

**([1g]) Notification of Rate of Interest.** The Calculation Agent will cause the Interest Period and the Rate of Interest to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Covered Bonds are from time to time listed (if required by the rules of such

eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § 11 baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

**([1h]) Verbindlichkeit der Festsetzungen.** Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke des § 5 (1b) ff gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Zahlstelle oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**([1i]) Zinstagequotient.** "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Gedeckte Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

**[Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:**

1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder
2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus
  - (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und
  - (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser

stock exchange) and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible after their determination.

**([1h]) Determinations Binding.** All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of § 5 (1b) *et seqq.* by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agent or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**([1i]) Day Count Fraction.** "Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Covered Bond for any period of time (the "Calculation Period"):

**[In case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:**

1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or
2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of
  - (A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and
  - (B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and

Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

(y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

**"Feststellungsperiode"** ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Fälligkeitstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Fälligkeitstag anfängt, und dann, wenn der [letzte Zinszahlungstag] [Erweiterte Fälligkeitstag] kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin nach dem [letzten Zinszahlungstag] [Erweiterten Fälligkeitstag] endet.

**"Determination Period"** means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Maturity Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Maturity Date, and where the [final Interest Payment Date] [Extended Maturity Date] is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the [final Interest Payment Date] [Extended Maturity Date], as the case may be).

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **"Feststellungstermin"**) beträgt **[Anzahl des/der regulären Zinszahlungstag(s)(e) im Kalenderjahr einfügen].**

The number of interest determination dates per calendar year (each a **"Determination Date"**) is **[insert number of regular interest payment date(s) per calendar year].**

**[Falls Actual/Actual (ISDA) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[In case Actual/Actual (ISDA) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (1) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[Falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[In case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.]

**[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[In case Actual/360 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.]

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

ist).]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Erweiterte Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Gedeckten Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

(2) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Gedeckten Schuldverschreibungen insgesamt **[falls die Gedeckten Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:** oder teilweise] an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

**Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call):**

**[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]**

**Wahl-Rückzahlungs[kurs] [kurse] (Call) in %:**

**[Wahl-Rückzahlungskurs/-kurse (Call) einfügen]**

"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)" entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Call).

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Gedeckten Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Gedeckte Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz (3) dieses § 5 verlangt hat.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 11 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Gedeckten

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Extended Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case the Covered Bonds are early redeemable at the option of the Issuer insert:**

(2) Early Redemption at the Option of the Issuer.

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all **[in case the Covered Bonds may be redeemed also in part, insert:** or some only] of the Covered Bonds on the Call Redemption Date(s) at the applicable Call Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the (relevant) Call Redemption Date.

**Call Redemption Date[s]:**

**[insert Call Redemption Date(s)]**

**Call Redemption Price[s] in per cent:**

**[insert Call Redemption Price(s)]**

"Call Redemption Amount" equals the product of the Specified Denomination and the relevant Call Redemption Price.

**[In case the Covered Bonds are early redeemable at the option of the Holder insert:** The Issuer may not exercise such option in respect of any Covered Bond which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Covered Bond under paragraph (3) of this § 5.]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 11. Such notice shall be irrevocable and shall specify:

(i) the series of Covered Bonds subject to

Schuldverschreibungen;

- (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen]**: und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] nach dem Kalendertag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; [und]
- (iii) den Wahl-Rückzahlungskurs (Call), zu dem die betreffenden Gedeckten Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden [;und]

**[falls die Gedeckten Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:**

- (iv) eine Erklärung, dass diese Serie teilweise zurückgezahlt wird, und den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Gedeckten Schuldverschreibungen.

(c) Wenn die Gedeckten Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Gedeckten Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des maßgeblichen Clearingsystems oder, falls keine solchen Regeln bestehen, in Übereinstimmung mit der herrschenden Marktpraxis ausgewählt.]]

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Gedeckten Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:**

**[3] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.**

(a) Die Emittentin hat eine Gedeckte Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

**Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put):**

**[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) einfügen]**

**Wahl-Rückzahlungs[kurs] [kurse] (Put) in %:**

**[Wahl-Rückzahlungs[kurs] [kurse] (Put) in % einfügen]**

"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)" entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem

redemption;

- (ii) the Call Redemption Date which shall be not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 5 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] after the calendar day on which notice is given by the Issuer to the Holders; [and]

- (iii) the Call Redemption Price at which such Covered Bonds are to be redeemed [;and]

**[in case the Covered Bonds may be redeemed also in part, insert:**

- (iv) that such series is to be redeemed in part only and the aggregate principal amount of the Covered Bonds which are to be redeemed.

(c) In the case of a partial redemption of Covered Bonds, Covered Bonds to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System or, if no such rules exist, in accordance with prevailing market practice.]]

**[In case the Covered Bonds are early redeemable at the option of the Holder insert:**

**[3] Early Redemption at the Option of a Holder.**

(a) The Issuer shall, upon the exercise of the relevant option by the Holder of any Covered Bond, redeem such Covered Bond on the Put Redemption Date(s) at the applicable Put Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Put Redemption Date.

**Put Redemption Date[s]:**

**[insert Put Redemption Date(s)]**

**Put Redemption Price[s] in per cent.:**

**[insert Put Redemption Price(s)]**

"Put Redemption Amount" equals the product of the Specified Denomination and the relevant Put

maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Put).

**[Falls die Gedeckten Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Gedeckten Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Gedeckte Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung **[falls der Emittentin nur ein Wahlrecht nach diesem § 5 zusteht, die Gedeckten Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** ihres Wahlrechts] **[falls der Emittentin mehrere Wahlrechte nach diesem § 5 zustehen, die Gedeckten Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** eines ihrer Wahlrechte] nach diesem § 5 verlangt hat.]

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Geschäftstage betragen darf]** **[Kalendertage]** **[Geschäftstage]** **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** **[Kalendertage]** **[Geschäftstage]]** vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emittentin eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung (die "**Ausübungserklärung**") zu senden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Gedeckten Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (ii) die Wertpapierkennnummern (soweit vergeben) dieser Gedeckten Schuldverschreibungen. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emittentin in der deutschen und der englischen Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Rückzahlung der Gedeckten Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wurde, erfolgt nur gegen Lieferung der Gedeckten Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

**[Falls die Gedeckten Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:**

**[(4)] Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.** Die Gedeckten Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht

Redemption Price.

**[In case the Covered Bonds are early redeemable for taxation reasons or in case the Covered Bonds are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than taxation reasons insert:**

The Holder may not exercise such option in respect of any Covered Bond which is the subject of the prior exercise by the Issuer of **[in case the Issuer is entitled to redeem the Covered Bonds early pursuant to one of the options set out in this § 5, insert:** its option] **[in case the Issuer is entitled to redeem the Covered Bonds early pursuant to several of the options set out in this § 5, insert:** one of its options] to redeem such Covered Bond pursuant to this § 5.]

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 15 Business Days]** **[calendar days]** **[Business Days]** **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** **[calendar days]** **[Business Days]]** prior to the relevant Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Issuer an early redemption notice in written form (the "**Put Notice**"). No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Put Notice shall specify: (i) the total principal amount of the Covered Bonds in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification numbers (if assigned) of such Covered Bonds. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Issuer, may be in the German or the English language and includes further information. The Issuer shall only be required to redeem Covered Bonds in respect of which such option is exercised against delivery of such Covered Bonds to the Issuer or to its order.]

**[In case the Covered Bonds are early redeemable for reasons of taxation insert:**

**[(14)] Early Redemption for Reasons of Taxation.** The Covered Bonds may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice**

weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** **[Kalendertagen]** **[Geschäftstagen]** gemäß § 11 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls die Emittentin am nächstfolgenden Zinszahlungstag zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1) verpflichtet sein wird, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Gedeckten Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), und eine solche Änderung oder Ergänzung durch die Emittentin nachgewiesen wurde, von (i) einer von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin im Namen der Emittentin unterzeichneten Bestätigung, in der ausgeführt wird, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), in der die Tatsachen, die hierzu geführt haben, beschrieben werden und festgestellt wird, dass diese Verpflichtung von der Emittentin nicht durch das Ergreifen vernünftiger, ihr zur Verfügung stehender Maßnahmen abgewendet werden kann, und (ii) einem Gutachten eines unabhängigen Rechtsberaters von anerkannter Reputation, besagend, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Kalendertage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Gedeckten Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre. Eine Kündigung darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.]

**[Falls der Gläubiger kein Wahlrecht hat, die Gedeckten Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:**

**([5]) Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.** Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Gedeckten Schuldverschreibungen zu verlangen.]

**([4]/[6]) Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.** Für die Zwecke **[falls die Gedeckten Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:**

**Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** **[calendar days]** **[Business Days]** prior notice of early redemption, in accordance with § 11, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if on the next succeeding Interest Payment Date, the Issuer will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Covered Bonds is issued, and such amendment or change has been evidenced by the Issuer of (i) a certificate signed by two authorised representatives of the Issuer on behalf of the Issuer stating that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), describing the facts leading thereto and stating that such requirement cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it and (ii) an opinion of independent legal advisers of recognised reputation to the effect that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Covered Bonds then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice is given, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.]

**[In case the Covered Bonds are not early redeemable at the option of the Holder insert:**

**([5]) No Early Redemption at the Option of a Holder.** The Holders do not have a right to demand the early redemption of the Covered Bonds.]

**([4]/[6]) Early Redemption Amount.** For purposes of **[in case the Covered Bonds are early redeemable for reasons of taxation insert: this § 5]** **[in case the Covered Bonds are early redeemable for**

dieses § 5] **[falls die Gedeckten Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:** und] des § 9 entspricht der "vorzeitige Rückzahlungsbetrag" einer Gedeckten Schuldverschreibung [dem Rückzahlungsbetrag] **[sonstigen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen].**

## § 6

**ZAHLSTELLE [UND BERECHNUNGSSTELLE]**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Zahlstelle [und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle] und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Zahlstelle:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
Österreich

**[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen:**

Berechnungsstelle:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
Österreich]

Die Zahlstelle [und die Berechnungsstelle] [behält] [behalten] sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Zahlstelle [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Zahlstelle [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit [(i)] solange die Gedeckten Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde[n] verlangen, **[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung U.S.-Dollar ist, einfügen: [,] [und] [(ii)]** falls Zahlungen bei der oder durch die Geschäftsstellen der Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich

**reasons of taxation insert:** and] § 9, the "Early Redemption Amount" of a Covered Bond shall be [its Final Redemption Amount] **[insert other Early Redemption Amount].**

## § 6

**PAYING AGENT [AND CALCULATION AGENT]**

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial Paying Agent [and the initial Calculation Agent] and its respective initial specified office are:

Paying Agent:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

**[in the case of Covered Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert:**

Calculation Agent:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria]

The Paying Agent [and the Calculation Agent] reserve[s] the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Paying Agent [or the Calculation Agent] and to appoint another Paying Agent [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain [(i)] so long as the Covered Bonds are listed on a stock exchange, a Paying Agent with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory [authority] [authorities] **[in case of Covered Bonds whose Specified Currency is U.S. dollar, insert: [,] [and] [(ii)]** if payments at or through the office of the Paying Agent outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollar, a Paying Agent with a specified office in New York] **[in case of Covered Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date,**

ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York,] **[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen:** und [(iii)] eine Berechnungsstelle] unterhalten. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Zahlstelle [und die Berechnungsstelle] [handelt] [handeln] ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und [übernimmt] [übernehmen] keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen [ihr] [ihnen] und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Zahlstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin [, die Berechnungsstelle] und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Zahlstelle nicht gegenüber der Emittentin [, der Berechnungsstelle] oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**[Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung U.S.-Dollar ist, einfügen:**

(5) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

## § 7 STEUERN

(1) *Generelle Besteuerung.* Sämtliche Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Gedeckten Schuldverschreibungen durch oder im Namen der Emittentin sind frei von und ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Gebühren, Veranlagungen oder öffentlichen Abgaben welcher Art auch immer, die von oder innerhalb der Republik Österreich durch irgendeine Abgabenbehörde angelastet, auferlegt, eingehoben, vereinnahmt, einbehalten oder

**insert:** and [(iii)] a Calculation Agent]. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

(3) *Agents of the Issuer.* The Paying Agent [and the Calculation Agent] act[s] solely as agent[s] of the Issuer and do[es] not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Paying Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer [, the Calculation Agent] and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer [, the Calculation Agent] or the Holders shall attach to the Paying Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**[In case of Covered Bonds whose Specified Currency is U.S. dollar, insert:**

(5) *United States.* For purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

## § 7 TAXATION

(1) *General Taxation.* All payments of principal and interest by or on behalf of the Issuer in respect of the Covered Bonds shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within the Republic of Austria or by any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required

veranschlagt werden, zu leisten, sofern ein derartiger Einbehalt oder Abzug nicht gesetzlich vorgesehen ist.

**[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** In diesem Fall wird die Emittentin jene zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an den Gläubiger zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger so zu stellen, als hätte er die Beträge ohne Einbehalt oder Abzug erhalten, ausgenommen dass keine derartigen zusätzlichen Beträge hinsichtlich einer Gedeckten Schuldverschreibung zahlbar sind:

(a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten im Namen des Gläubigers, der zur Zahlung solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder öffentlicher Abgaben hinsichtlich einer Gedeckten Schuldverschreibung aufgrund einer anderen Verbindung mit der Republik Österreich als jene der bloßen Inhaberschaft einer Gedeckten Schuldverschreibung verpflichtet ist; oder

(b) die zur Zahlung mehr als 30 Kalendertage nach dem Zeitpunkt vorgelegt wird, an dem eine Zahlung erstmals fällig wird, oder (falls ein fälliger Betrag unrechtmäßig zurückgehalten oder verweigert wird) nach dem Zeitpunkt, an dem eine vollständige Bezahlung des ausstehenden Betrags erfolgt, oder (falls früher) nach dem Zeitpunkt, der sieben Kalendertage nach jenem Kalendertag liegt, an dem eine Mitteilung an die Gläubiger ordnungsgemäß gemäß § 11 erfolgt, wonach bei weiterer Vorlage der Gedeckten Schuldverschreibungen die Zahlung erfolgen wird, vorausgesetzt, dass die Zahlung tatsächlich bei Vorlage durchgeführt wird, außer in dem Ausmaß, in dem der Gläubiger zu zusätzlichen Beträgen bei Vorlage zur Zahlung am 30. Kalendertag berechtigt gewesen wäre; oder

(c) die durch oder im Namen eines Gläubigers zur Zahlung vorgelegt wird, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage der betreffenden Gedeckten Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu vermeiden.]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Gedeckten Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Gedeckten Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die die Emittentin gemäß einer Vereinbarung einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist, die in Artikel 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (der "**Kodex**") beschrieben wird, oder die anderweitig gemäß den Artikeln 1471 bis

by law.

**[If Early Redemption for Reasons of Taxation is applicable, insert:** In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") to the Holder as shall result in receipt by that Holder of such amounts as would have been received by it had no such withholding or deduction been required, except that no such Additional Amounts shall be payable with respect to any Covered Bond:

(a) to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Covered Bond by reason of its having some connection with the Republic of Austria other than the mere holding of the Covered Bond; or

(b) presented for payment more than 30 calendar days after the date on which payment in respect of it first becomes due or (if any amount of the money payable is improperly withheld or refused) the date on which payment in full of the amount outstanding is made or (if earlier) the date seven calendar days after that on which notice is duly given to the Holders in accordance with § 11 that, upon further presentation of the Covered Bonds being made, such payment will be made, provided that payment is in fact made upon such presentation, except to the extent that the Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the Covered Bond for payment on the thirtieth such calendar day; or

(c) presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Covered Bond to another Paying Agent in a Member State of the European Union.]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Covered Bonds to a Holder or beneficial owner of Covered Bonds sufficient funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or that is otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating

1474 des Kodex (oder etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder amtlichen Auslegungen des Kodex), oder gemäß einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion zur Umsetzung des Kodex (oder gemäß steuerrechtlicher oder aufsichtsrechtlicher Gesetzgebung, Vorschriften oder Praktiken, die eine solche zwischenstaatliche Vereinbarung umsetzen) (jeder Einbehalt oder Abzug, ein "**FATCA Einbehalt**") vorgeschrieben wird. Weder die Emittentin noch eine andere Person ist verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge in Bezug auf den FATCA Einbehalt zu zahlen.

### § 8 VERJÄHRUNG

Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Gedeckten Schuldverschreibungen verjähren und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von dreißig Jahren (im Falle des Kapitals) und innerhalb von drei Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.

### § 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Gedeckten Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Gedeckten Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Zinszahlungstag bzw. dem Fälligkeitstag [**Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen:** (außer in dem Fall, dass sich die Laufzeit der Gedeckten Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert) oder dem Erweiterten Fälligkeitstag] (einschließlich) vorliegt

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Gedeckten Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § 11 (3).

the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any additional amounts in respect of FATCA Withholding.

### § 8 PRESCRIPTION

Claims against the Issuer for payment in respect of the Covered Bonds shall be prescribed and become void unless made within thirty years (in the case of principal) and three years (in the case of interest) upon the relevant due date.

### § 9 ACCELERATION

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Covered Bonds due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that default is made on the payment of interest or principal in respect of the Covered Bonds for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or the Maturity Date [**In case of Covered Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert:** (other than in a case in which the term of the Covered Bonds is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a) or the Extended Maturity Date].

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Covered Bonds due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § 11 (3).

**§ 10  
BEGEBUNG WEITERER  
GEDECKTER SCHULDVERSCHREIBUNGEN,  
RÜCKKAUF  
UND ENTWERTUNG**

(1) *Begebung weiterer Gedeckter Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Gedeckte Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Kalendertags der Begebung, des Ausgabekurses, des Verzinsungsbeginns und/oder des ersten Zinszahlungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Gedeckten Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Rückkauf.* Die Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften sind berechtigt jederzeit Gedeckte Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaft erworbenen Gedeckten Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig getilgten Gedeckten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

**§ 11  
MITTEILUNGEN**

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Gedeckten Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ("www.erstegroup.com") zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als übermittelt. Allfällige börsenrechtliche Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt. Alternativ ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an ihr bekannte Gläubiger zu übermitteln.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Übermittlung an das Clearingsystem als den

**§ 10  
FURTHER ISSUES OF  
COVERED BONDS,  
REPURCHASES AND  
CANCELLATION**

(1) *Further Issues of Covered Bonds.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Covered Bonds having the same terms as the Covered Bonds in all respects (except for the issue date, issue price, Interest Commencement Date and/or first Interest Payment Date) so as to form a single series with the Covered Bonds.

(2) *Repurchases.* The Issuer and any of its subsidiaries may at any time repurchase Covered Bonds in the open market or otherwise at any price. Covered Bonds repurchased by the Issuer or the subsidiary may, at the option of the Issuer or such subsidiary, be held, resold or cancelled.

(3) *Cancellation.* All Covered Bonds redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

**§ 11  
NOTICES**

(1) *Publication.* All notices of facts concerning the Covered Bonds shall be published on the website of the Issuer ("www.erstegroup.com"). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.

(2) *Notification to Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was

Gläubigern mitgeteilt.

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Die Gedeckten Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin in Textform (z.B. in schriftlicher Form) in der deutschen oder englischen Sprache übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Gedeckten Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Gedeckten Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Gedeckten Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen. "**Depotbank**" bezeichnet jedes Kreditinstitut oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Gedeckten Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.

**[Falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen:**

#### § 12 GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den nachstehenden Bestimmungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit über bestimmte Gegenstände eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

- (a) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen;
- (b) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;
- (c) der Verringerung der Hauptforderung;
- (d) der Nachrangigkeit der Forderungen aus den Gedeckten Schuldverschreibungen im

delivered to the Clearing System.

(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Notices regarding the Covered Bonds which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in text format (*Textform*) (e.g. in writing) in the German or English language to the Issuer. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Covered Bonds. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Covered Bonds that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Covered Bonds, or (ii) in any other appropriate manner. "**Custodian**" means any credit institution or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Covered Bonds and includes the Clearing System.

**[In case modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall be possible, insert:**

#### § 12 MEETING OF HOLDERS, MODIFICATIONS AND WAIVER

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with subsequent provisions the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to certain matters by resolution with the majority specified below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:

- (a) changes in the due date or reduction or exclusion of interest payments;
- (b) changes in the due date of the principal amount;
- (c) reduction of the principal amount;
- (d) subordination of the claims under the Covered

Insolvenzverfahren der Emittentin;

(e) der Umwandlung oder dem Umtausch der Gedeckten Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;

(f) der Änderung der Währung der Gedeckten Schuldverschreibungen;

(g) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung;

(h) der Schuldnerersetzung; und

(i) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Gedeckten Schuldverschreibungen.

(3) *Einberufung der Gläubigerversammlung.* Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Gedeckten Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Gedeckten Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich mit der Begründung verlangen, sie wollten einen gemeinsamen Vertreter bestellen oder abberufen, sie wollten über das Entfallen der Wirkung der Kündigung beschließen oder sie hätten ein sonstiges besonderes Interesse an der Einberufung.

(4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung.* In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 11 bekanntzumachen.

(5) *Frist, Nachweis.* Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag der Versammlung einzuberufen. Als Nachweis für die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung ist ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Clearingsystems oder der Depotbank des Gläubigers beizubringen.

(6) *Tagesordnung.* Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Gläubiger, deren Gedeckten Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Gedeckten Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände

Bonds during insolvency proceedings of the Issuer;

(e) conversion or exchange of the Covered Bonds into shares, other securities or other promises of performance;

(f) changes in the currency of the Covered Bonds;

(g) waiver or limitation of the Holders' right of termination;

(h) substitution of the Issuer; and

(i) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Covered Bonds.

(3) *Convening a Meeting of Holders.* The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 per cent. of the outstanding Covered Bonds request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.

(4) *Contents of the Convening Notice, Publication.* The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 11.

(5) *Convening Period, Evidence.* The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented.

(6) *Agenda.* The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 per cent. of the outstanding Covered Bonds may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its

müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ("www.erstegroup.com") den Gläubigern zugänglich machen.

(7) *Beschlussfähigkeit.* Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Gedeckten Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25 Prozent der ausstehenden Gedeckten Schuldverschreibungen vertreten. Gedeckte Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Gedeckten Schuldverschreibungen.

(8) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in § 12 (2) lit (a) bis (i) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(9) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im

website ("www.erstegroup.com"), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.

(7) *Quorum.* The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent of the outstanding Covered Bonds by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 *per cent.* of the outstanding Covered Bonds. Covered Bonds for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Covered Bonds.

(8) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 12 (2) lit (a) to (i) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(9) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled

Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 12 (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § 12 (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

(10) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Gedeckten Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Gedeckte Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen

(11) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").

(12) *Abstimmung, Niederschrift.* Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften

to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of § 12 (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § 12 (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.

(10) *Voting Right.* Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Covered Bonds held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its subsidiaries. The Issuer may not make available Covered Bonds for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.

(11) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

(12) *Voting, Minutes.* The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the

des österreichischen Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden. Jeder Beschluss der Gläubigerversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Die Niederschrift ist durch einen Notar aufzunehmen.

(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen.* Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § 11 zu veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite ("www.erstegroup.com") zugänglich zu machen.

(14) *Vollziehung von Beschlüssen.* Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

(15) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger

voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.

(13) *Publication of Resolutions.* The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § 11. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ("www.erstegroup.com") the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.

(14) *Implementation of Resolutions.* Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a central securities depository, the Chairperson of the meeting or the scrutineer shall forward for this purpose the contents of the resolution recorded in the minutes to the central securities depository, requesting it to add the documents submitted to the existing documents in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.

(15) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert

ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Vertreters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger. Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

### § [13]

#### **ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

(1) *Anwendbares Recht.* Die Gedeckten Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Gedeckten Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand.* Die zuständigen österreichischen Gerichte sind ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit den Gedeckten Schuldverschreibungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Gedeckten Schuldverschreibungen ergeben) entstehen.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Gedeckten Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Gedeckten Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Gedeckten Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält,

certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The Joint Representative shall be liable to the Holders as joint and several creditors for the due performance of its duties. In the performance of its duties, it shall act with the care of a prudent representative. The Joint Representative's liability may be limited by resolution of the Holders. An assertion of compensation claims against the Joint Representative shall be decided by the Holders. The Joint Representative may be removed by the Holders at any time without reason. The Joint Representative may require the Issuer to provide any information that is necessary for the performance of its duties.]

### § [13]

#### **APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT**

(1) *Applicable Law.* The Covered Bonds and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Covered Bonds are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law.

(2) *Place of Jurisdiction.* The competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Covered Bonds (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with Covered Bonds).

(3) *Enforcement.* Any Holder of Covered Bonds may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Covered Bonds on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Covered Bonds (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Covered Bonds credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant

(b) den Gesamtnennbetrag der Gedeckten Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Gedeckten Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Gedeckten Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Gedeckten Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.

**§ [14]  
SPRACHE**

***[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:*** Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.]

***[Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigelegt wird, einfügen:*** Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

***[Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigelegt wird, einfügen:*** Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche

to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Covered Bonds. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Covered Bonds also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

**§ [14]  
LANGUAGE**

***[In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert:*** These Terms and Conditions are written in the English language only.]

***[In case the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:*** This translation of the Terms and Conditions is written in the English language. The Terms and Conditions are provided in German language. The German text shall be binding and prevailing. The English language translation shall be non-binding.]

Sprache ist unverbindlich.]

***[In case the English language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert:*** These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be binding and prevailing. The German language translation shall be non-binding.]

## OPTION II – COVERED BONDS WITH A FLOATING INTEREST RATE

### [OPTION II – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR GEDECKTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINEM VARIABLEN ZINSSATZ:

#### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche (die "Tranche") von [Hypothekendarlehen] [Öffentlichen Darlehen] [fundierte Darlehen] (die "Gedeckten Schuldverschreibungen") wird von der Erste Group Bank AG (die "Emittentin") in [festgelegte Währung einfügen] (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von [im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die dauernd angeboten und begeben werden, einfügen: bis zu] [festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) in der Stückelung von [festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen] (die "festgelegte Stückelung") begeben.

(2) *Form.* Die Gedeckten Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Gedeckten Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (*classical global note*) (die "Dauerglobalurkunde" oder die "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Gedeckten Schuldverschreibungen ist durch die Dauerglobalurkunde mitverbrieft. Die Dauerglobalurkunde wurde von der oder für die Emittentin unterzeichnet. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearingsystems oder von der Emittentin oder im Namen der Emittentin verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Gedeckten Schuldverschreibungen erfüllt sind. "Clearingsystem" bezeichnet [bei mehr als einem Clearingsystem einfügen: jeweils] [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, A-1010 Wien, Österreich] [,] [und] [Clearstream Banking, S.A., Luxemburg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("CBL") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("Euroclear" und, zusammen mit CBL, die "ICSDs")] [,] [und] [anderes Clearingsystem angeben] und jeden Funktionsnachfolger. [Falls die Gedeckten

### [OPTION II – TERMS AND CONDITIONS FOR COVERED BONDS WITH A FLOATING INTEREST RATE:

#### § 1

#### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This tranche (the "Tranche") of [mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarlehen*)] [public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Darlehen*)] [covered bank bonds (*fundierte Darlehen*)] (the "Covered Bonds") is being issued by Erste Group Bank AG (the "Issuer") in [insert specified currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [in case of Covered Bonds offered and issued as tap issues insert: up to] [insert specified currency and aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in the denomination of [insert specified currency and specified denomination] (the "Specified Denomination").

(2) *Form.* The Covered Bonds are being issued in bearer form.

(3) *Permanent Global Note.* The Covered Bonds are represented by a permanent global note (*classical global note*) (the "Permanent Global Note" or the "Global Note") without coupons; the claim for interest payments under the Covered Bonds is represented by the Permanent Global Note. The Permanent Global Note was signed by or on behalf of the Issuer. Definitive notes and coupons will not be issued.

(4) *Clearing System.* The Global Note shall be kept in custody by or on behalf of a Clearing System or with or on behalf of the Issuer until all obligations of the Issuer under the Covered Bonds have been satisfied. "Clearing System" means [if more than one Clearing System insert: each of] [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria] [,] [and] [Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("CBL") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("Euroclear" and, together with CBL, the "ICSDs")] [,] [and] [specify other Clearing System] and any successor in such capacity. [In case of Covered Bonds to be kept in custody on behalf of the ICSDs insert: The Covered Bonds shall be kept in custody by a common depository on behalf of

**Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt werden, einfügen:** Die Gedeckten Schuldverschreibungen werden von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) im Namen beider ICSDs verwahrt.]

both ICSDs.]

(5) *Gläubiger* von *Gedeckten Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

(5) *Holder of Covered Bonds*. "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

## § 2 STATUS

**[Im Fall von Hypothekendarlehen einfügen:**

Die Gedeckten Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Gedeckten Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarlehensgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekendarlehen.]

**[Im Fall von Öffentlichen Darlehen einfügen:**

Die Gedeckten Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Gedeckten Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarlehensgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Darlehen.]

**[Im Fall von fundierten Darlehen einfügen:**

Die Gedeckten Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Gedeckten Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Gesetzes betreffend fundierte Darlehen gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Darlehen.]

## § 2 STATUS

**[In case of mortgage Darlehen (Hypothekendarlehen) insert:**

The Covered Bonds constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Covered Bonds are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarlehensgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under mortgage Darlehen (*Hypothekendarlehen*).]

**[In case of public Darlehen (Öffentliche Darlehen) insert:**

The Covered Bonds constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Covered Bonds are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarlehensgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under public Darlehen (*Öffentliche Darlehen*).]

**[In case of covered bank bonds (fundierte Darlehen) insert:**

The Covered Bonds constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Covered Bonds are covered in accordance with the Austrian Act on Covered Bank Bonds (*Gesetz betreffend fundierte Darlehen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bank bonds (*fundierte Darlehen*).]

**§ 3  
ZINSEN**

(1) *Zinssatz.* Die Gedeckten Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich).

**[Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die an einen Referenzzinssatz gebunden sind, einfügen]:**

Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert) oder der gemäß Absatz (2) festgelegte Ersatz-Referenzzinssatz bzw. Alternativsatz **[im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [/] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)].**

"Referenzzinssatz" bezeichnet, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, den **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatz einfügen]** (wie nachstehend definiert), ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*.

Bei dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatz einfügen]** handelt es sich um den Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

**[Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich nicht ändert, einfügen]:** Die "Marge" beträgt **[Satz einfügen]** % *per annum*.]

**[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen]:** Die "Marge" beträgt für die Zinsperiode[n]

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	[zuzüglich] [/ [abzüglich] <b>[Marge einfügen]</b> % <i>per annum</i>

]

**§ 3  
INTEREST**

(1) *Rate of Interest.* The Covered Bonds shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)).

**[In case of Covered Bonds linked to a Reference Interest Rate, insert:**

The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) shall be the Reference Interest Rate (as defined below) or the Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, the Alternative Rate determined pursuant to paragraph (2) **[in case of a Margin insert: [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below)].**

"Reference Interest Rate" means, except as provided below, the **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]** (as defined below), expressed as a percentage rate *per annum*.

The **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]** shall be the offered rate for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)** on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

**[In case of Covered Bonds which have a margin which does not change, insert: "Margin" means [insert rate] per cent. per annum.]**

**[in case of Covered Bonds which have a margin which changes, insert: "Margin" means in respect of the Interest Period[s]**

from, and including,	to, but excluding,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	[plus] [/] [minus] <b>[insert Margin]</b> per cent. <i>per annum</i>

]

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Feststellungstag**" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [*andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen*] Geschäftstag (wie nachstehend definiert) [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode.

"**Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [*soweit erforderlich einfügen*: Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [*sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen*] Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] [*soweit erforderlich einfügen*: [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("TARGET") geöffnet ist].

"**Bildschirmseite**" bedeutet [*relevante Bildschirmseite einfügen*] oder die Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzzinssatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Satz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) anfordern, zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, um ca. [*relevante Tageszeit einfügen*] Uhr ([*relevantes Finanzzentrum einfügen*] Ortszeit) am Feststellungstag anbieten.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste [*falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen*: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird] [*falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR ist, einfügen*: Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird]) dieser Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes

"**Interest Period**" means each period from, and including, the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date and from, and including, each Interest Payment Date to, but excluding, the following Interest Payment Date.

"**Determination Day**" means the [first] [second] [*insert other relevant number of Business Days*] Business Day (as defined below) [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period.

"**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which [*insert, as applicable*: commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [*insert all relevant financial centres*] [*insert, as applicable*: [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open].

"**Screen Page**" means [*insert relevant Screen Page*] or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Interest Rate.

If the Screen Page is unavailable or if the Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, at approximately [*insert relevant time*] ([*insert relevant financial centre*] time) on the Determination Day.

If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Interest Rate for such Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest [*if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert*: one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards] [*if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert*: one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards]) of such rates, all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this

ermittelt werden kann, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzzinssatz nicht der EURIBOR ist einfügen: [relevantes Finanzzentrum einfügen]]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

**[Falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.])

**[Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die an einen Referenzzinssatz gebunden sind, einfügen:**

Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** *per annum* (der "Referenzzinssatz") oder der gemäß Absatz (2) festgelegte Ersatz-Referenzzinssatz bzw. Alternativsatz **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [/] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)].

Bei dem Referenzzinssatz handelt es sich um den Swap-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Swap-Transaktionen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit von **[relevanten Zeitraum einfügen]**, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

**[Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich nicht ändert, einfügen:** Die "Marge" beträgt **[Satz einfügen]** % *per annum*.]

**[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen:** Die "Marge" beträgt für die Zinsperiode[n]

paragraph, the Reference Interest Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert: [insert relevant financial centre]]** interbank market **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** of the Euro-zone or in the London interbank market].

**[If the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.])

**[In case of Covered Bonds linked to a Reference Rate insert:**

The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) shall be **[insert number, term and name of relevant Reference Rate]** *per annum* (the "Reference Rate") or the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate determined pursuant to paragraph (2) **[in case of a Margin insert:** [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below)].

Such Reference Rate shall be the swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for swap transactions in the Specified Currency with a term of **[insert relevant term]** which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

**[In case of Covered Bonds which have a margin which does not change, insert:** "Margin" means **[insert rate]** per cent. *per annum*.]

**[in case of Covered Bonds which have a margin which changes, insert:** "Margin" means in respect of the Interest Period[s]

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	[zuzüglich] [/ [abzüglich] <b>[Marge einfügen]</b> % per annum

]

"Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Feststellungstag" bezeichnet den [ersten] [zweiten] **[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode.

"Geschäftstag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[soweit erforderlich einfügen: Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen: [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("TARGET") geöffnet ist].**

"Bildschirmseite" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** oder die Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Marktmittelkurs für den Swapsatz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anfordern. "Marktmittelkurs für den Swapsatz" bezeichnet das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil einer Zinsswaptransaktion in der festgelegten Währung, bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, wobei der variabel

from, and including,	to, but excluding,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	[plus] [/ [minus] <b>[insert Margin]</b> per cent. <i>per</i> annum

]

"Interest Period" means each period from, and including, the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date and from, and including, each Interest Payment Date to, but excluding, the following Interest Payment Date.

"Determination Day" means the [first] [second] **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period.

"Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[insert, as applicable: commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [insert all relevant financial centres]] [insert, as applicable: [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open].**

"Screen Page" means **[insert relevant Screen Page]** or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate.

If the Screen Page is unavailable or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day. "Mid-market swap rate" means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Specified Currency where the floating leg is equivalent to **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate]** *per annum*, which appears on **[insert relevant screen page]** (or the

verzinsliche Teil dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** per annum entspricht, der auf **[relevante Bildschirmseite einfügen]** (oder der Nachfolgesseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** benannt wird), angezeigt wird.

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Sätze, wobei der höchste Satz (oder, falls es mehrere gleich hohe Höchstsätze geben sollte, einer dieser Höchstsätze) und der niedrigste Satz (oder, falls es mehrere gleich niedrige Niedrigstsätze geben sollte, einer dieser Niedrigstsätze) unberücksichtigt bleiben, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzzinssatz kein Euro-Swapsatz ist, relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzzinssatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen]**: der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

**[Falls der Referenzzinssatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen]**: "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

(2) *Ersatz-Referenz(zins)satz oder Alternativsatz.*

(i) *Benchmark-Ereignis.* Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend

successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate]**).

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Rate is not a Euro swap rate, insert relevant financial centre]** interbank market **[if the Reference Rate is a Euro swap rate, insert:** of the Euro-zone or in the London interbank market].

**[If the Reference Rate is a Euro swap rate, insert:** "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

(2) *Substitute Reference (Interest) Rate or Alternative Rate.*

(i) *Benchmark Event.* In the event of a Benchmark Event (as defined below),

definiert),

- (A) wird sich die Emittentin in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Ersatz-Referenz(zins)satz (wie nachstehend definiert) bzw. einen Alternativsatz (wie nachstehend definiert) bestimmen wird, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** (der "Original-Referenzzinssatz") tritt; oder
- (B) wird die Emittentin, falls der Unabhängige Berater von der Emittentin nicht ernannt wird oder nicht rechtzeitig ernannt werden kann oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Ersatz-Referenz(zins)satz bzw. Alternativsatz bestimmt, nach ihrem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Ersatz-Referenz(zins)satz bzw. einen Alternativsatz bestimmen, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Referenzzinssatzes tritt,

und kann der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) einen Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert) (gemäß dem nachfolgenden Unterabsatz (ii)) und etwaige Benchmark-Änderungen (gemäß dem nachfolgenden Unterabsatz (iii)) bestimmen.

Ein Ersatz-Referenz(zins)satz bzw. ein Alternativsatz, ein etwaiger Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Feststellungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Feststellungstag, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Feststellungstag fällt, der unmittelbar auf den Tag des Benchmark-Ereignisses folgt (der "**maßgebliche Feststellungstag**"), vorbehaltlich der vorherigen Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger gemäß § 11.

- (A) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a Substitute Reference (Interest) Rate (as defined below) or, as the case may be, an Alternative Rate (as defined below) which shall replace the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** (the "**Original Reference Interest Rate**") affected by the Benchmark Event; or
- (B) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference (Interest) Rate or, as the case may be, an Alternative Rate, then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a Substitute Reference (Interest) Rate or, as the case may be, an Alternative Rate which shall replace the Original Reference Interest Rate affected by the Benchmark Event,

and the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) may determine an Adjustment Spread (as defined below) (in accordance with subparagraph (ii) below) and any Benchmark Amendments (in accordance with subparagraph (iii) below).

Any Substitute Reference (Interest) Rate or, as the case may be, any Alternative Rate, any Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Determination Day selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Determination Day falling on or, if it is not a Determination Day, the Determination Day immediately following the date of the Benchmark Event (the "**relevant Determination Day**"), subject to the Issuer giving prior notice thereof to the Holders in accordance with § 11.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und der nachfolgenden Definitionen der Begriffe Anpassungs-Spread, Ersatz-Referenz(zins)satz und Alternativsatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 3 (2) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

- (ii) *Anpassungs-Spread.* Falls der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen (A) bestimmt, dass ein Anpassungs-Spread auf den Ersatz-Referenz(zins)satz bzw. den Alternativsatz anzuwenden ist, und (B) den Umfang, eine Formel oder die Methode zur Bestimmung eines solchen Anpassungs-Spread festlegt, dann findet ein solcher Anpassungs-Spread auf den Ersatz-Referenz(zins)satz bzw. den Alternativsatz Anwendung.
- (iii) *Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Ersatz-Referenz(zins)satz bzw. einen Alternativsatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen der Emissionsbedingungen der Gedeckten Schuldverschreibungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Referenzzinssatzes (einschließlich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, des Feststellungstags, des Zinstagequotienten, der Geschäftstage, der maßgeblichen Uhrzeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Ersatz-Referenz(zins)satzes bzw. des Alternativsatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Referenzzinssatzes durch den Ersatz-Referenz(zins)satz bzw. den Alternativsatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen werden als die "**Benchmark-Änderungen**" bezeichnet).
- Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, Substitute Reference (Interest) Rate and Alternative Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 3 (2), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.
- (ii) *Adjustment Spread.* If the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion (A) that an Adjustment Spread is required to be applied to the Substitute Reference (Interest) Rate or, as the case may be, the Alternative Rate and (B) the quantum of, or a formula or methodology for determining, such Adjustment Spread, then such Adjustment Spread shall be applied to the Substitute Reference (Interest) Rate or, as the case may be, the Alternative Rate.
- (iii) *Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion a Substitute Reference (Interest) Rate or, as the case may be, an Alternative Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and Conditions of the Covered Bonds relating to the determination of the Original Reference Interest Rate (including, without limitation, the Determination Day, the day count fraction, the business days, the relevant time and the relevant screen page for obtaining the Substitute Reference (Interest) Rate or, as the case may be, the Alternative Rate and the fall back provisions in the event that the relevant screen page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Reference Interest Rate by the Substitute Reference (Interest) Rate or, as the case may be, the Alternative Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").

(iv) *Definitionen.*

"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den maßgeblichen Ersatz-Referenz(zins)satz bzw. den maßgeblichen Alternativsatz anzuwenden ist, um wirtschaftliche Nachteile oder gegebenenfalls Vorteile der Gläubiger – soweit als unter den betreffenden Umständen mit vertretbarem Aufwand möglich – zu verringern oder zu beseitigen, die durch die Ersetzung des Original-Referenzzinssatzes durch den Ersatz-Referenz(zins)satz bzw. den Alternativsatz entstehen, und der bzw. die

- (a) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Referenzzinssatzes durch den Ersatz-Referenz(zins)satz oder den Alternativsatz (je nachdem) empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder
- (b) bei Nichtvorliegen einer solchen Empfehlung bzw. im Falle eines Alternativsatzes nach Bestimmung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung im Rentenmarkt für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Referenzzinssatz, wenn dieser durch den Ersatz-Referenz(zins)satz bzw. den Alternativsatz ersetzt wurde; oder
- (c) von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach

(iv) *Definitions.*

"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant Substitute Reference (Interest) Rate or, as the case may be, the relevant Alternative Rate to reduce or eliminate, to the fullest extent reasonably practicable in the circumstances, any economic prejudice or benefit (as the case may be) to Holders as a result of the replacement of the Original Reference Interest Rate with the Substitute Reference (Interest) Rate or, as the case may be, the Alternative Rate and which:

- (a) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Reference Interest Rate with the Substitute Reference (Interest) Rate or the Alternative Rate (as the case may be) by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) in its reasonable discretion; or
- (b) if no such recommendation has been made or, in the case of an Alternative Rate, which the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the bond market for other bonds which in either case reference the Original Reference Interest Rate, where such rate has been replaced by the Substitute Reference (Interest) Rate or, as the case may be, the Alternative Rate; or
- (c) if the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines that also no such other industry standard is

seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, nachdem der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) festgestellt hat, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.

**"Alternativsatz"** bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, welche bzw. welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten marktüblich zur Bestimmung von variablen Zinssätzen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) erfolgen.

**"Benchmark-Ereignis"** bezeichnet einen der folgenden Umstände:

- (1) die Veröffentlichung des Original-Referenzzinssatzes (oder maßgeblicher Bestandteile davon) wird für einen Zeitraum von mindestens 5 Geschäftstagen eingestellt oder fällt ganz weg; oder
- (2) der Administrator des Original-Referenzzinssatzes gibt öffentlich bekannt, dass er die Veröffentlichung des Original-Referenzzinssatzes zu einem bestimmten Zeitpunkt innerhalb der folgenden sechs Monate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellen wird (in Fällen, in denen kein Nachfolge-Administrator bestellt wurde, der die Veröffentlichung des Original-Referenzzinssatzes fortsetzen wird); oder
- (3) die für den Administrator des Original-Referenzzinssatzes zuständige Aufsichtsbehörde gibt öffentlich bekannt, dass der Original-Referenzzinssatz zu einem bestimmten Zeitpunkt innerhalb der folgenden sechs Monate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt worden ist oder eingestellt werden wird; oder
- (4) es erfolgt eine öffentliche Bekanntmachung durch die für den Administrator des Original-Referenzzinssatzes zuständige Aufsichtsbehörde, durch die die

recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.

**"Alternative Rate"** means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in international debt capital markets transactions for the purposes of determining floating rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above).

**"Benchmark Event"** means

- (1) the Original Reference Interest Rate (or any component part thereof) ceasing to be published for a period of at least 5 Business Days or ceasing to exist; or
- (2) a public statement by the administrator of the Original Reference Interest Rate that it will, by a specified date within the following six months, cease publishing the Original Reference Interest Rate permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue publication of the Original Reference Interest Rate); or
- (3) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Interest Rate, that the Original Reference Interest Rate has been or will, by a specified date within the following six months, be permanently or indefinitely discontinued; or
- (4) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Interest Rate as a consequence of which the Original Reference Interest Rate will be

Verwendung des Original-Referenzzinssatzes entweder allgemein oder in Bezug auf die Gedeckten Schuldverschreibungen jeweils in den folgenden sechs Monaten untersagt wird; oder

- (5) es erfolgt eine öffentliche Bekanntmachung durch die für den Administrator des Original-Referenzzinssatzes zuständige Aufsichtsbehörde dahingehend, dass eine wesentliche Änderung der Methode zur Berechnung des Original-Referenzzinssatzes eingetreten ist oder bis zu einem bestimmten Zeitpunkt in den folgenden sechs Monaten eintreten wird; oder
- (6) es ist für die Berechnungsstelle, die Emittentin, einen Unabhängigen Berater oder eine andere Stelle gesetzeswidrig, an die Gläubiger zu leistende Zahlungen unter Verwendung des Original-Referenzzinssatzes zu berechnen.

**"Allgemein Akzeptierte Marktpraxis"** bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Referenzzinssatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Referenzzinssatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Referenzzinssatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines in der Definition von "Benchmark-Ereignis" aufgeführten Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Referenzzinssatzes als Referenzzinssatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

**"Unabhängiger Berater"** bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung am internationalen Kapitalmarkt, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

**"Branchenlösung"** bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der

prohibited from being used either generally, or in respect of the Covered Bonds, in each case within the following six months;

- (5) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Interest Rate that a material change of the methodology of calculation of the Original Reference Interest Rate has occurred or will occur by a specified date within the following six months; or
- (6) it has become unlawful for the Calculation Agent, the Issuer, any Independent Advisor or any other agent to calculate any payments due to be made to any Holder using the Original Reference Interest Rate.

**"Generally Accepted Market Practice"** means the customary use of a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute rate for the Original Reference Interest Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Original Reference Interest Rate in other bond issues following the occurrence of an event set out in the definition of Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Original Reference Interest Rate as reference rate for the determination of payment obligations.

**"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

**"Industry Solution"** means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the

SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Referenzzinssatzes treten sollte oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Referenzzinssatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen sollte oder könne.

**"Amtliches Ersetzungskonzept"** bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung einer Zentralbank, einer Aufsichtsbehörde oder eines öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremiums der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Referenzzinssatzes treten sollte oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Referenzzinssatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen sollte oder könne.

**"Ersatz-Referenz(zins)satz"** bezeichnet einen Ersatz-, Alternativ- oder Nachfolge-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.), der (i) von der Zentralbank, der Aufsichtsbehörde oder dem öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, benannt wird oder (ii) von einem anderen Dritten benannt wird, der in der Finanzbranche als für die Benennung dieses Satzes allgemein zuständig anerkannt ist, der einem alternativen Referenzsatz entspricht und etwaige geltende rechtliche Anforderungen für die Verwendung zur Bestimmung der von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) bzw. der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmten, im Rahmen der Gedeckten Schuldverschreibungen

SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Reference Interest Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Reference Interest Rate.

**"Official Substitution Concept"** means any binding or non-binding public statement by any central bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Reference Interest Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Reference Interest Rate.

**"Substitute Reference (Interest) Rate"** means a substitute, alternative or successor rate (expressed as a percentage rate per annum) (i) nominated by the central bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority, or (ii) nominated by any other third party that is generally recognised by the financial industry as being competent to nominate such rate, which corresponds to an alternative reference rate and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Covered Bonds determined by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) in its reasonable discretion.

planmäßig zu zahlenden Zinsen erfüllt.

- (v) Falls (A) die Emittentin nicht in der Lage ist, einen Unabhängigen Berater zu ernennen, oder (B) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) keinen Ersatz-Referenz(zins)satz bzw. keinen Alternativsatz gemäß diesem § 3 (2) bestimmt oder (C) ein Ersatz-Referenz(zins)satz bzw. ein Alternativsatz bestimmt wurde, dieser jedoch bis zum maßgeblichen Feststellungstag noch nicht gemäß dem vorstehenden Unterabsatz (i) anwendbar ist, dann ist der in Bezug auf den maßgeblichen Feststellungstag und die entsprechende Zinsperiode anwendbare **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** der in Bezug auf die letzte vergangene Zinsperiode geltende **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]**. **[Bei Gedeckten Schuldverschreibungen, deren Zinssatz am Ende der Zinsperiode bestimmt wird, einfügen:** Falls es keine letzte vergangene Zinsperiode gibt, ist der **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** für die entsprechende Zinsperiode der **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]**, der in Bezug auf die Gedeckten Schuldverschreibungen anwendbar gewesen wäre, wenn die Gedeckten Schuldverschreibungen während eines Zeitraums begeben gewesen wären, der der Dauer der ersten planmäßigen Zinsperiode entspricht, jedoch am Tag des Verzinsungsbeginns (ausschließlich) endet.]
- Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser Unterabsatz (v) ausschließlich für den maßgeblichen Feststellungstag und die entsprechende Zinsperiode gilt. Jeder folgende Feststellungstag und jede folgende Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 3 (2) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.
- (vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Ersatz-Referenz(zins)satzes bzw. des Alternativsatzes, eines etwaigen Anpassungs-Spreads und etwaiger Benchmark-Änderungen der Berechnungsstelle und, falls dies nach den Regeln einer Börse, an der die Gedeckten Schuldverschreibungen jeweils notiert sind, erforderlich ist, der betreffenden Börse so bald wie möglich mitteilen.
- (v) If (A) the Issuer is unable to appoint an Independent Advisor or (B) the Independent Advisor appointed by it (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) fails to determine a Substitute Reference (Interest) Rate or an Alternative Rate (as the case may be) in accordance with this § 3 (2) or (C) a Substitute Reference (Interest) Rate or an Alternative Rate (as the case may be) has been determined but is not yet applicable in accordance with subparagraph (i) above prior to the relevant Determination Day, the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** applicable to the relevant Determination Day and the corresponding Interest Period shall be the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** in respect of the last preceding Interest Period. **[In case of Covered Bonds whose Rate of Interest is determined at the end of the Interest Period insert:** If there is no such last preceding Interest Period, the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** for the corresponding Interest Period shall be the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** which would have been applicable to the Covered Bonds had the Covered Bonds been in issue for a period equal in duration to the first scheduled Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.]
- For the avoidance of doubt, the operation of this subparagraph (v) shall apply to the relevant Determination Day and the corresponding Interest Period only. Any subsequent Determination Day and Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 3 (2).
- (vi) Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference (Interest) Rate or the Alternative Rate (as the case may be), any Adjustment Spread and any Benchmark Amendments to the Calculation Agent and, if required by the rules of any stock exchange on which the Covered Bonds are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible.

(vii) Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser § 3 (2) nicht nur im Fall eines Referenzzinssatzes, sondern auch im Fall eines Referenzsatzes zur Anwendung kommt.

**[Falls ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:**

(3) **[Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.**

**[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]** % per annum, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz einfügen]** % per annum.]

**[Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]** % per annum, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen]** % per annum.]

**[(4)] Zinszahlungstage.**

Zinsen auf die Gedeckten Schuldverschreibungen sind im Nachhinein an jedem Zinszahlungstag zahlbar. "Zinszahlungstag" bedeutet jeder **[festgelegte Zinszahlungstage einfügen]**, beginnend mit dem **[ersten Zinszahlungstag einfügen]**.

Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (3) enthaltenen Bestimmungen.

**[(5)] Verzugszinsen.** Der Zinslauf der Gedeckten Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Gedeckten Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Gedeckten Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Gedeckten Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Gedeckten Schuldverschreibungen (ausschließlich) **[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen:** (ausgenommen gemäß § 5 (1a))] weiterhin in Höhe des jeweils vorgesehenen Zinssatzes verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

**[(6)] Berechnung des Zinsbetrags.** Die Berechnungsstelle wird den auf die Gedeckten Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag

(vii) For the avoidance of doubt, this § 3 (2) shall not only apply in the case of a Reference Interest Rate, but also in the case of a Reference Rate.

**[If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:**

(3) **[Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.**

**[If Minimum Rate of Interest applies, insert:** If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. per annum, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. per annum.]

**[If Maximum Rate of Interest applies insert:** If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. per annum, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. per annum.]

**[(4)] Interest Payment Dates.**

Interest on the Covered Bonds shall be payable in arrear on each Interest Payment Date. "Interest Payment Date" means each **[insert specified Interest Payment Dates]**, commencing on **[insert first Interest Payment Date]**.

Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).

**[(5)] Default Interest.** The Covered Bonds shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Covered Bonds when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Covered Bonds from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Covered Bonds **[in case of Covered Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert:** (except pursuant to § 5 (1a))] at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

**[(6)] Calculation of Amount of Interest.** The Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Covered Bonds (the

(der "Zinsbetrag") in Bezug auf die festgelegte Stückelung für die relevante Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird berechnet, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode kann der auf diese Weise berechnete Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden.

**([7]) Mitteilungen des Zinssatzes.** Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Zinsperiode und der Zinssatz der Emittentin, jeder Börse, an der die Gedeckten Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § 11 baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

**([8]) Verbindlichkeit der Festsetzungen.** Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Zahlstelle oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**([9]) Zinstagequotient.** "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Gedeckte Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

**[Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:**

- falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

"Amount of Interest") in respect of the Specified Denomination for the relevant Interest Period. The Amount of Interest shall be calculated by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Amount of Interest so calculated may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period.

**([7]) Notification of Rate of Interest.** The Calculation Agent will cause the Interest Period and the Rate of Interest to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Covered Bonds are from time to time listed (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible after their determination.

**([8]) Determinations Binding.** All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agent or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**([9]) Day Count Fraction.** "Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Covered Bond for any period of time (the "Calculation Period"):

**[In case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:**

- if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or

- |   |  |
|---|--|
| <p>2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus</p> <p>(A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und</p> <p>(B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.</p> | <p>2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of</p> <p>(A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and</p> <p>(B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.</p> |
|---|--|

**"Feststellungsperiode"** ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Zinszahlungstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin nach dem letzten Zinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **"Feststellungstermin"**) beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

**[Falls Actual/Actual (ISDA) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[Falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**"Determination Period"** means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Interest Payment Date, as the case may be).

The number of interest determination dates per calendar year (each a **"Determination Date"**) is **[insert number of regular interest payment dates per calendar year].**

**[In case Actual/Actual (ISDA) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (1) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[In case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.]

**[In case Actual/360 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.]

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

#### § 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlung von Kapital.* Die Zahlung von Kapital auf die Gedeckten Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf die Gedeckten Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Gedeckten Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der festgelegten Währung.

**[Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

#### § 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Covered Bonds shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Covered Bonds shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Covered Bonds shall be made in the Specified Currency.

**[In case of Covered Bonds whose Specified Currency is not Euro, insert:** If the Issuer determines that it is impossible to make payments of

von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Gedeckten Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am maßgeblichen Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am maßgeblichen Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Kalendertag festgelegt und veröffentlicht wurde, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Emittentin in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, den die Berechnungsstelle als arithmetisches Mittel aus den ihr von vier führenden, im internationalen Fremdwährungshandel tätigen Banken angebotenen Briefkursen für die festgelegte Währung oder gegebenenfalls die Nachfolge-Währung für einen Kalendertag, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag liegt, oder (iii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

(3) *Zahltag*. Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Gedeckten Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Kalendertag fiel, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag

amounts due on the Covered Bonds in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Issuer in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Calculation Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Calculation Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion.]

(3) *Payment Business Day*. If the due date for any payment in respect of the Covered Bonds would otherwise fall on a calendar day which is not a Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

"Zahltag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 3 (1) definiert) ist] [an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist]].

**[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen:** Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung der Gedeckten Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

(4) **Bezugnahmen auf Kapital [falls die Gedeckten Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:** und Zinsen]. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" der Gedeckten Schuldverschreibungen schließen, soweit

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day.]

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

"Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 3 (1))] [on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]] [insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open]].

**[If the Interest Amount shall be adjusted, insert:** If the due date for a payment of interest is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert:** If the due date for a payment of interest is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

If the due date for the redemption of the Covered Bonds is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

(4) **References to Principal [in case the Covered Bonds are early redeemable for reasons of taxation insert: and Interest].** References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Covered Bonds shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the

anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Gedeckten Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Gedeckten Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben); **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Gedeckten Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Gedeckten Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Gedeckten Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Gedeckten Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Gedeckten Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). **[Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Zinsen" der Gedeckten Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (1) zahlbaren zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (1) definiert) ein.]

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(1) **Rückzahlung am Fälligkeitstag [im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen:** oder am Erweiterten Fälligkeitstag]. Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Gedeckten Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (3) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "Fälligkeitstag") **[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen:** oder, falls sich die Laufzeit der Gedeckten Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 5 ([1e]) enthaltenen Bestimmungen, am **[Erweiterten Fälligkeitstag einfügen]** (der "Erweiterte Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Gedeckte Schuldverschreibung entspricht dem Produkt aus dem Rückzahlungskurs und der festgelegten Stückelung. Der "Rückzahlungskurs" entspricht

Covered Bonds (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Covered Bonds (as specified in § 5); **[in case the Covered Bonds are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation insert:** the Call Redemption Amount of the Covered Bonds (as specified in § 5);] **[in case the Covered Bonds are early redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Covered Bonds (as specified in § 5);] and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Covered Bonds. **[In case the Covered Bonds are early redeemable for reasons of taxation insert:** References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Covered Bonds shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).]

## § 5 REDEMPTION

(1) **Redemption on the Maturity Date [in case of Covered Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert: or the Extended Maturity Date].** Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3), the Covered Bonds shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert Maturity Date]** (the "Maturity Date") **[in case of Covered Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert:** or, in case the term of the Covered Bonds is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a), and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 5 ([1e]), on **[insert Extended Maturity Date]** (the "Extended Maturity Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Covered Bond shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination. The "Redemption Price" is **[insert redemption price as a percentage]** per cent.

[Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen] %.

[Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen:

[Die im Folgenden verwendeten definierten Begriffe gelten nur für die Absätze (1a) ff.]

(1a) Verlängerung der Laufzeit der Gedeckten Schuldverschreibungen.

Falls die Emittentin den Gläubigern nicht weniger als 5 (fünf) Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag mitteilt (die "**Nichtzahlungsmitteilung**"), dass die Emittentin den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Gedeckten Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag nicht zurückzahlen kann, verlängert sich die Laufzeit der Gedeckten Schuldverschreibungen bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich). In diesem Fall wird die Emittentin die Gedeckten Schuldverschreibungen insgesamt und nicht teilweise an dem Erweiterten Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. Weder die Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags am Fälligkeitstag noch die Verlängerung der Laufzeit der Gedeckten Schuldverschreibungen stellt einen Verzugsfall der Emittentin für irgendwelche Zwecke dar oder gibt einem Gläubiger das Recht, die Gedeckten Schuldverschreibungen zu kündigen oder andere als ausdrücklich in diesen Emissionsbedingungen vorgesehene Zahlungen zu erhalten. Die Nichtzahlungsmitteilung ist unwiderruflich und hat gemäß § 11 zu erfolgen.

(1b) Zinssatz. Die Gedeckten Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich).

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert) oder der gemäß Absatz (1c) festgelegte Ersatz-Referenzzinssatz bzw. Alternativsatz [**im Fall einer Marge einfügen**: [zuzüglich] [/] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)].

"Referenzzinssatz" bezeichnet, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, den [**Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatz einfügen**] (wie nachstehend definiert), ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*.

Bei dem [**Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatz einfügen**] handelt es

[In case of Covered Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert:

[The defined terms used hereinafter only apply to paragraphs (1a) et seqq.]

(1a) Extension of the Term of the Covered Bonds.

If the Issuer notifies (the "**Non-payment Notice**") the Holder not less than 5 (five) Business Days prior to the Maturity Date that the Issuer can not redeem the outstanding aggregate principal amount of the Covered Bonds on the Maturity Date, the term of the Covered Bonds shall be extended to, but excluding, the Extended Maturity Date. In this case, the Issuer shall redeem all and not only some of the Covered Bonds on the Extended Maturity Date at the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Extended Maturity Date. Neither the failure to pay the outstanding aggregate principal amount of the Covered Bonds on the Maturity Date nor the extension of the term of the Covered Bonds shall constitute an event of default for any purpose or give any Holder any right to accelerate the Covered Bonds or to receive any payment other than as expressly set out in these Terms and Conditions. The Non-payment Notice shall be irrevocable and shall be given in accordance with § 11.

(1b) *Rate of Interest*. The Covered Bonds shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from, and including, the Maturity Date to, but excluding, the Extended Maturity Date.

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) shall be the Reference Interest Rate (as defined below) or the Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, the Alternative Rate determined pursuant to paragraph (1c) [**in case of a Margin insert**: [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below)].

"Reference Interest Rate" means, except as provided below, the [**insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate**] (as defined below), expressed as a percentage rate *per annum*.

The [**insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate**] shall be the

sich um den Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

**[Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich nicht ändert, einfügen]:** Die "Marge" beträgt **[Satz einfügen]** % *per annum*.]

**[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen]:** Die "Marge" beträgt für die Zinsperiode[n]

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	[zuzüglich] [/ [abzüglich] <b>[Marge einfügen]</b> % <i>per annum</i>

]

"Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum **[Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich)]** **[ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum [jeweils nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich)] [Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich)]**.

"Feststellungstag" bezeichnet den **[ersten] [zweiten] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag (wie nachstehend definiert) **[vor [Beginn] [Ende]]** der jeweiligen Zinsperiode.

"Bildschirmseite" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** oder die Nachfolgesseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzzinssatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Satz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) anfordern, zu dem sie Einlagen in der festgelegten

offered rate for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time] ([insert relevant financial centre time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).**

**[In case of Covered Bonds which have a margin which does not change, insert: "Margin" means [insert rate] per cent. per annum.]**

**[in case of Covered Bonds which have a margin which changes, insert: "Margin" means in respect of the Interest Period[s]**

from, and including,	to, but excluding,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	[plus] [/ [minus] <b>[insert Margin]</b> per cent. <i>per annum</i>

]

"Interest Period" means the period from, and including, the Maturity Date to, but excluding, the **[Extended Maturity Date] [first Interest Payment Date and from, and including, each Interest Payment Date to [,but excluding, the following Interest Payment Date respectively] [,but excluding, the Extended Maturity Date]]**.

"Determination Day" means the **[first] [second] [insert other relevant number of Business Days]** Business Day (as defined below) **[prior to the [commencement] [end]]** of the relevant Interest Period.

"Screen Page" means **[insert relevant Screen Page]** or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Interest Rate.

If the Screen Page is unavailable or if the Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term, which

Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anbieten.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird] **[falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird]) dieser Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzzinssatz nicht der EURIBOR ist einfügen: [relevantes Finanzzentrum einfügen]]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

**[Falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

(1c) *Ersatz-Referenzzinssatz oder Alternativsatz.*

- (i) *Benchmark-Ereignis.* Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert),
- (A) wird sich die Emittentin in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle)

corresponds with the term of the Reference Interest Rate, at approximately **[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)** on the Determination Day.

If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Interest Rate for such Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards] **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert:** one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards]) of such rates, all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert: [insert relevant financial centre]]** interbank market **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** of the Euro-zone or in the London interbank market].

**[If the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]

(1c) *Substitute Reference Interest Rate or Alternative Rate.*

- (i) *Benchmark Event.* In the event of a Benchmark Event (as defined below),
- (A) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a Substitute Reference Interest Rate (as

einen Ersatz-Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert) bzw. einen Alternativsatz (wie nachstehend definiert) bestimmen wird, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** (der "Original-Referenzzinssatz") tritt; oder

- (B) wird die Emittentin, falls der Unabhängige Berater von der Emittentin nicht ernannt wird oder nicht rechtzeitig ernannt werden kann oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Ersatz-Referenzzinssatz bzw. Alternativsatz bestimmt, nach ihrem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Ersatz-Referenzzinssatz bzw. einen Alternativsatz bestimmen, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Referenzzinssatzes tritt,

und kann der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) einen Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert) (gemäß dem nachfolgenden Unterabsatz (ii)) und etwaige Benchmark-Änderungen (gemäß dem nachfolgenden Unterabsatz (iii)) bestimmen.

Ein Ersatz-Referenzzinssatz bzw. ein Alternativsatz, ein etwaiger Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Feststellungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Feststellungstag, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Feststellungstag fällt, der unmittelbar auf den Tag des Benchmark-Ereignisses folgt (der "**maßgebliche Feststellungstag**"), vorbehaltlich der vorherigen Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger gemäß § 11.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und der nachfolgenden Definitionen der Begriffe Anpassungs-Spread, Ersatz-Referenzzinssatz und Alternativsatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses

defined below) or, as the case may be, an Alternative Rate (as defined below) which shall replace the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** (the "**Original Reference Interest Rate**") affected by the Benchmark Event; or

- (B) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, an Alternative Rate, then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, an Alternative Rate which shall replace the Original Reference Interest Rate affected by the Benchmark Event,

and the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) may determine an Adjustment Spread (as defined below) (in accordance with subparagraph (ii) below) and any Benchmark Amendments (in accordance with subparagraph (iii) below).

Any Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, any Alternative Rate, any Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Determination Day selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Determination Day falling on or, if it is not a Determination Day, the Determination Day immediately following the date of the Benchmark Event (the "**relevant Determination Day**"), subject to the Issuer giving prior notice thereof to the Holders in accordance with § 11.

Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, Substitute Reference Interest Rate and Alternative Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 5 (1c), take into consideration any

§ 5 (1c) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

(ii) *Anpassungs-Spread.* Falls der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen (A) bestimmt, dass ein Anpassungs-Spread auf den Ersatz-Referenzzinssatz bzw. den Alternativsatz anzuwenden ist, und (B) den Umfang, eine Formel oder die Methode zur Bestimmung eines solchen Anpassungs-Spread festlegt, dann findet ein solcher Anpassungs-Spread auf den Ersatz-Referenzzinssatz bzw. den Alternativsatz Anwendung.

(iii) *Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Ersatz-Referenzzinssatz bzw. einen Alternativsatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen der Emissionsbedingungen der Gedeckten Schuldverschreibungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Referenzzinssatzes (einschließlich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, des Feststellungstags, des Zinstagequotienten, der Geschäftstage, der maßgeblichen Uhrzeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Ersatz-Referenzzinssatzes bzw. des Alternativsatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Referenzzinssatzes durch den Ersatz-Referenzzinssatz bzw. den Alternativsatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen werden als die "**Benchmark-Änderungen**" bezeichnet).

(iv) *Definitionen.* "**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem

Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.

(ii) *Adjustment Spread.* If the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion (A) that an Adjustment Spread is required to be applied to the Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, the Alternative Rate and (B) the quantum of, or a formula or methodology for determining, such Adjustment Spread, then such Adjustment Spread shall be applied to the Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, the Alternative Rate.

(iii) *Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion a Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, an Alternative Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and Conditions of the Covered Bonds relating to the determination of the Original Reference Interest Rate (including, without limitation, the Determination Day, the day count fraction, the business days, the relevant time and the relevant screen page for obtaining the Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, the Alternative Rate and the fall back provisions in the event that the relevant screen page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Reference Interest Rate by the Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, the Alternative Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").

(iv) *Definitions.* "**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant Substitute Reference

billigen Ermessen auf den maßgeblichen Ersatz-Referenzzinssatz bzw. den maßgeblichen Alternativsatz anzuwenden ist, um wirtschaftliche Nachteile oder gegebenenfalls Vorteile der Gläubiger – soweit als unter den betreffenden Umständen mit vertretbarem Aufwand möglich – zu verringern oder zu beseitigen, die durch die Ersetzung des Original-Referenzzinssatzes durch den Ersatz-Referenzzinssatz bzw. den Alternativsatz entstehen, und der bzw. die

- (a) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Referenzzinssatzes durch den Ersatz-Referenzzinssatz oder den Alternativsatz (je nachdem) empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder
- (b) bei Nichtvorliegen einer solchen Empfehlung bzw. im Falle eines Alternativsatzes nach Bestimmung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung im Rentenmarkt für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Referenzzinssatz, wenn dieser durch den Ersatz-Referenzzinssatz bzw. den Alternativsatz ersetzt wurde; oder
- (c) von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, nachdem der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) festgestellt hat, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.

"**Alternativsatz**" bezeichnet eine alternative

Interest Rate or, as the case may be, the relevant Alternative Rate to reduce or eliminate, to the fullest extent reasonably practicable in the circumstances, any economic prejudice or benefit (as the case may be) to Holders as a result of the replacement of the Original Reference Interest Rate with the Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, the Alternative Rate and which:

- (a) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Reference Interest Rate with the Substitute Reference Interest Rate or the Alternative Rate (as the case may be) by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) in its reasonable discretion; or
- (b) if no such recommendation has been made or, in the case of an Alternative Rate, which the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the bond market for other bonds which in either case reference the Original Reference Interest Rate, where such rate has been replaced by the Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, the Alternative Rate; or
- (c) if the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.

"**Alternative Rate**" means an alternative

Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, welche bzw. welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten marktüblich zur Bestimmung von variablen Zinssätzen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) erfolgen.

"**Benchmark-Ereignis**" bezeichnet einen der folgenden Umstände:

- (1) die Veröffentlichung des Original-Referenzzinssatzes (oder maßgeblicher Bestandteile davon) wird für einen Zeitraum von mindestens 5 Geschäftstagen eingestellt oder fällt ganz weg; oder
- (2) der Administrator des Original-Referenzzinssatzes gibt öffentlich bekannt, dass er die Veröffentlichung des Original-Referenzzinssatzes zu einem bestimmten Zeitpunkt innerhalb der folgenden sechs Monate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellen wird (in Fällen, in denen kein Nachfolge-Administrator bestellt wurde, der die Veröffentlichung des Original-Referenzzinssatzes fortsetzen wird); oder
- (3) die für den Administrator des Original-Referenzzinssatzes zuständige Aufsichtsbehörde gibt öffentlich bekannt, dass der Original-Referenzzinssatz zu einem bestimmten Zeitpunkt innerhalb der folgenden sechs Monate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt worden ist oder eingestellt werden wird; oder
- (4) es erfolgt eine öffentliche Bekanntmachung durch die für den Administrator des Original-Referenzzinssatzes zuständige Aufsichtsbehörde, durch die die Verwendung des Original-Referenzzinssatzes entweder allgemein oder in Bezug auf die Gedeckten Schuldverschreibungen jeweils in den folgenden sechs Monaten untersagt wird; oder
- (5) es erfolgt eine öffentliche Bekanntmachung durch die für den Administrator des Original-Referenzzinssatzes zuständige

benchmark or screen rate which is customarily applied in international debt capital markets transactions for the purposes of determining floating rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above).

"**Benchmark Event**" means

- (1) the Original Reference Interest Rate (or any component part thereof) ceasing to be published for a period of at least 5 Business Days or ceasing to exist; or
- (2) a public statement by the administrator of the Original Reference Interest Rate that it will, by a specified date within the following six months, cease publishing the Original Reference Interest Rate permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue publication of the Original Reference Interest Rate); or
- (3) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Interest Rate, that the Original Reference Interest Rate has been or will, by a specified date within the following six months, be permanently or indefinitely discontinued; or
- (4) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Interest Rate as a consequence of which the Original Reference Interest Rate will be prohibited from being used either generally, or in respect of the Covered Bonds, in each case within the following six months;
- (5) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Interest Rate that a material change of the methodology of

Aufsichtsbehörde dahingehend, dass eine wesentliche Änderung der Methode zur Berechnung des Original-Referenzzinssatzes eingetreten ist oder bis zu einem bestimmten Zeitpunkt in den folgenden sechs Monaten eintreten wird; oder

- (6) es ist für die Berechnungsstelle, die Emittentin, einen Unabhängigen Berater oder eine andere Stelle gesetzeswidrig, an die Gläubiger zu leistende Zahlungen unter Verwendung des Original-Referenzzinssatzes zu berechnen.

**"Allgemein Akzeptierte Marktpraxis"** bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Referenzzinssatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Referenzzinssatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Referenzzinssatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines in der Definition von "Benchmark-Ereignis" aufgeführten Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Referenzzinssatzes als Referenzzinssatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

**"Unabhängiger Berater"** bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung am internationalen Kapitalmarkt, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

**"Branchenlösung"** bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzzinssatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Referenzzinssatzes treten sollte oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den

calculation of the Original Reference Interest Rate has occurred or will occur by a specified date within the following six months; or

- (6) it has become unlawful for the Calculation Agent, the Issuer, any Independent Advisor or any other agent to calculate any payments due to be made to any Holder using the Original Reference Interest Rate.

**"Generally Accepted Market Practice"** means the customary use of a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute rate for the Original Reference Interest Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Original Reference Interest Rate in other bond issues following the occurrence of an event set out in the definition of Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Original Reference Interest Rate as reference rate for the determination of payment obligations.

**"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

**"Industry Solution"** means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Reference Interest Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original

Original-Referenzzinssatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

**"Amtliches Ersetzungskonzept"** bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung einer Zentralbank, einer Aufsichtsbehörde oder eines öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremiums der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Referenzzinssatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Referenzzinssatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Referenzzinssatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

**"Ersatz-Referenzzinssatz"** bezeichnet einen Ersatz-, Alternativ- oder Nachfolge-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.), der (i) von der Zentralbank, der Aufsichtsbehörde oder dem öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, benannt wird oder (ii) von einem anderen Dritten benannt wird, der in der Finanzbranche als für die Benennung dieses Satzes allgemein zuständig anerkannt ist, der einem alternativen Referenzzinssatz entspricht und etwaige geltende rechtliche Anforderungen für die Verwendung zur Bestimmung der von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) bzw. der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmten, im Rahmen der Gedeckten Schuldverschreibungen planmäßig zu zahlenden Zinsen erfüllt.

- (v) Falls (A) die Emittentin nicht in der Lage ist, einen Unabhängigen Berater zu ernennen, oder (B) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) keinen Ersatz-Referenzzinssatz bzw. keinen Alternativsatz gemäß diesem § 5 (1c) bestimmt oder (C) ein Ersatz-Referenzzinssatz bzw. ein Alternativsatz bestimmt wurde, dieser jedoch bis zum maßgeblichen Feststellungstag

Reference Interest Rate.

**"Official Substitution Concept"** means any binding or non-binding public statement by any central bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Reference Interest Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Reference Interest Rate.

**"Substitute Reference Interest Rate"** means a substitute, alternative or successor rate (expressed as a percentage rate per annum) (i) nominated by the central bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority, or (ii) nominated by any other third party that is generally recognised by the financial industry as being competent to nominate such rate, which corresponds to an alternative reference rate and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Covered Bonds determined by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) in its reasonable discretion.

- (v) If (A) the Issuer is unable to appoint an Independent Advisor or (B) the Independent Advisor appointed by it (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) fails to determine a Substitute Reference Interest Rate or an Alternative Rate (as the case may be) in accordance with this § 5 (1c) or (C) a Substitute Reference Interest Rate or an Alternative Rate (as the case may be) has been determined but is not yet applicable in accordance with subparagraph (i)

noch nicht gemäß dem vorstehenden Unterabsatz (i) anwendbar ist, dann ist der in Bezug auf den maßgeblichen Feststellungstag und die entsprechende Zinsperiode anwendbare **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** der in Bezug auf die letzte vergangene Zinsperiode geltende **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]**. Falls es keine letzte vergangene Zinsperiode gibt, ist der **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** für die entsprechende Zinsperiode der **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]**, der zuletzt auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser Unterabsatz (v) ausschließlich für den maßgeblichen Feststellungstag und die entsprechende Zinsperiode gilt. Jeder folgende Feststellungstag und jede folgende Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 5 (1c) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.

- (vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Ersatz-Referenzzinssatzes bzw. des Alternativsatzes, eines etwaigen Anpassungs-Spreads und etwaiger Benchmark-Änderungen der Berechnungsstelle und, falls dies nach den Regeln einer Börse, an der die Gedeckten Schuldverschreibungen jeweils notiert sind, erforderlich ist, der betreffenden Börse so bald wie möglich mitteilen.

**[Falls ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:**

(1d) **[Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.**

**[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]** % per annum, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz einfügen]** % per annum.]

**[Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]** % per annum, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen]** % per annum.]

**[(1e) Zinszahlungstag[e].**

above prior to the relevant Determination Day, the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** applicable to the relevant Determination Day and the corresponding Interest Period shall be the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** in respect of the last preceding Interest Period. If there is no such last preceding Interest Period, the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** for the corresponding Interest Period shall be the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** which has most recently appeared on the Screen Page.

For the avoidance of doubt, the operation of this subparagraph (v) shall apply to the relevant Determination Day and the corresponding Interest Period only. Any subsequent Determination Day and Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 5 (1c).

- (vi) Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference Interest Rate or the Alternative Rate (as the case may be), any Adjustment Spread and any Benchmark Amendments to the Calculation Agent and, if required by the rules of any stock exchange on which the Covered Bonds are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible.

**[If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:**

(1d) **[Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.**

**[If Minimum Rate of Interest applies, insert:** If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. per annum, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. per annum.]

**[If Maximum Rate of Interest applies insert:** If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. per annum, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. per annum.]

**[(1e) Interest Payment Date[s].**

Zinsen auf die Gedeckten Schuldverschreibungen sind im Nachhinein [am] [an jedem] Zinszahlungstag zahlbar. "**Zinszahlungstag**" bedeutet jeweils den Tag, der [**Periode in Zahlen einfügen**] Monate [nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Zinszahlungstages,] nach dem Fälligkeitstag liegt.

Sofern ein Zinszahlungstag oder der Erweiterte Fälligkeitstag auf einen Kalendertag fiel, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag oder der Erweiterte Fälligkeitstag

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Zinszahlungstag oder der Erweiterte Fälligkeitstag würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag oder der Erweiterte Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

"**Zahltag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist] [an dem [**soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] [**soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**TARGET**") geöffnet ist]].

"**Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [**soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] [**soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem

Interest on the Covered Bonds shall be payable in arrear on [the] [each] Interest Payment Date. "**Interest Payment Date**" means each date which falls [**insert period in numbers**] months [after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date,] after the Maturity Date.

If an Interest Payment Date or the Extended Maturity Date would fall on a calendar day which is not a Payment Business Day (as defined below), the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day unless the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day.]

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

"**Payment Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined below)] [on which [**insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [**insert all relevant financial centres**]] [**insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**TARGET**") is open]].

"**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which [**insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [**insert all relevant financial centres**]] [**insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**TARGET**") is open].

("TARGET") geöffnet ist].

**[Falls die Zinsperiode angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Zinszahlungstag oder der Erweiterte Fälligkeitstag **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen werden] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschieben], wird die Zinsperiode entsprechend angepasst.]

**[Falls die Zinsperiode nicht angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Zinszahlungstag oder der Erweiterte Fälligkeitstag **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen werden] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschieben], wird die Zinsperiode nicht entsprechend angepasst.]

Falls der Erweiterte Fälligkeitstag angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

**([1f]) Berechnung des Zinsbetrags.** Die Berechnungsstelle wird den auf die Gedeckten Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag (der "Zinsbetrag") in Bezug auf die festgelegte Stückelung für die relevante Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird berechnet, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode kann der auf diese Weise berechnete Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden.

**([1g]) Mitteilungen des Zinssatzes.** Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Zinsperiode und der Zinssatz der Emittentin, jeder Börse, an der die Gedeckten Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § 11 baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

**([1h]) Verbindlichkeit der Festsetzungen.** Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für

**[If the Interest Period shall be adjusted, insert:** If an Interest Payment Date or the Extended Maturity Date are **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed], the Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[If the Interest Period shall not be adjusted, insert:** If an Interest Payment Date or the Extended Maturity Date are **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed], the Interest Period shall not be adjusted accordingly.]

If the Extended Maturity Date is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

**([1f]) Calculation of Amount of Interest.** The Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Covered Bonds (the "Amount of Interest") in respect of the Specified Denomination for the relevant Interest Period. The Amount of Interest shall be calculated by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Amount of Interest so calculated may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period.

**([1g]) Notification of Rate of Interest.** The Calculation Agent will cause the Interest Period and the Rate of Interest to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Covered Bonds are from time to time listed (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible after their determination.

**([1h]) Determinations Binding.** All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the

die Zwecke des § 5 (1b) ff gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Zahlstelle oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**([1i]) Zinstagequotient. "Zinstagequotient"** bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Gedeckte Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

**[Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:**

1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder
2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus
  - (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und
  - (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

**"Feststellungsperiode"** ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Fälligkeitstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem

provisions of § 5 (1b) *et seqq.* by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agent or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**([1i]) Day Count Fraction. "Day Count Fraction"** means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Covered Bond for any period of time (the "**Calculation Period**"):

**[In case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:**

1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or
2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of
  - (A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and
  - (B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

**"Determination Period"** means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Maturity Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to

ersten Feststellungstermin vor dem Fälligkeitstag anfängt, und dann, wenn der [letzte Zinszahlungstag] [Erweiterte Fälligkeitstag] kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin nach dem [letzten Zinszahlungstag] [Erweiterten Fälligkeitstag] endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "Feststellungstermin") beträgt **[Anzahl des/der regulären Zinszahlungstag(s)(e) im Kalenderjahr einfügen].**

**[Falls Actual/Actual (ISDA) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[Falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des

the Maturity Date, and where the [final Interest Payment Date] [Extended Maturity Date] is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the [final Interest Payment Date] [Extended Maturity Date], as the case may be).

The number of interest determination dates per calendar year (each a "Determination Date") is **[insert number of regular interest payment date(s) per calendar year].**

**[In case Actual/Actual (ISDA) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (1) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[In case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.]

**[In case Actual/360 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.]

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation

Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Erweiterte Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]]

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Gedeckten Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

(2) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Gedeckten Schuldverschreibungen insgesamt **[falls die Gedeckten Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:** oder teilweise] an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

**Wahl-  
Rückzahlungstag[e]  
(Call):**

**[Wahl-  
Rückzahlungstag(e)  
(Call) einfügen]**

**Wahl-  
Rückzahlungs[kurs]  
[kurse] (Call) in %:**

**[Wahl-  
Rückzahlungskurs/-  
kurse (Call) einfügen]**

"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)" entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Call).

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Gedeckten Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine gedeckte Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz (3) dieses § 5 verlangt hat.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 11 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Gedeckten Schuldverschreibungen;
- (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] nach dem Kalendertag der Kündigung durch die

Period, the Extended Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]]

**[In case the Covered Bonds are early redeemable at the option of the Issuer insert:**

(2) Early Redemption at the Option of the Issuer.

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all **[in case the Covered Bonds may be redeemed also in part, insert:** or some only] of the Covered Bonds on the Call Redemption Date(s) at the applicable Call Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the (relevant) Call Redemption Date.

**Call Redemption  
Date[s]:**

**[insert Call Redemption  
Date(s)]**

**Call Redemption  
Price[s] in per cent:**

**[insert Call Redemption  
Price(s)]**

"Call Redemption Amount" equals the product of the Specified Denomination and the relevant Call Redemption Price.

**[In case the Covered Bonds are early redeemable at the option of the Holder insert:** The Issuer may not exercise such option in respect of any Covered Bond which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Covered Bond under paragraph (3) of this § 5.]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 11. Such notice shall be irrevocable and shall specify:

- (i) the series of Covered Bonds subject to redemption;
- (ii) the Call Redemption Date which shall be not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 5 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] after the calendar day on which notice is given by the Issuer to the Holders; [and]

Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; [und]

- (iii) den Wahl-Rückzahlungskurs (Call), zu dem die betreffenden Gedeckten Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden [;und]

**[falls die Gedeckten Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:**

- (iv) eine Erklärung, dass diese Serie teilweise zurückgezahlt wird, und den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Gedeckten Schuldverschreibungen.

(c) Wenn die Gedeckten Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Gedeckten Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des maßgeblichen Clearingsystems oder, falls keine solchen Regeln bestehen, in Übereinstimmung mit der herrschenden Marktpraxis ausgewählt.]]

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Gedeckten Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:**

**[(3)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.**

(a) Die Emittentin hat eine Gedeckte Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

**Wahl-  
Rückzahlungstag[e]  
(Put):**

**[Wahl-  
Rückzahlungstag(e)  
(Put) einfügen]**

**Wahl-  
Rückzahlungs[kurs]  
[kurse] (Put) in %:**

**[Wahl-  
Rückzahlungs[kurs]  
[kurse] (Put) in %  
einfügen]**

"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)" entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Put).

**[Falls die Gedeckten Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Gedeckten Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Gedeckte Schuldverschreibung zu,

- (iii) the Call Redemption Price at which such Covered Bonds are to be redeemed [;and]

**[in case the Covered Bonds may be redeemed also in part, insert:**

- (iv) that such series is to be redeemed in part only and the aggregate principal amount of the Covered Bonds which are to be redeemed.

(c) In the case of a partial redemption of Covered Bonds, Covered Bonds to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System or, if no such rules exist, in accordance with prevailing market practice.]]

**[In case the Covered Bonds are early redeemable at the option of the Holder insert:**

**[(3)] Early Redemption at the Option of a Holder.**

(a) The Issuer shall, upon the exercise of the relevant option by the Holder of any Covered Bond, redeem such Covered Bond on the Put Redemption Date(s) at the applicable Put Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Put Redemption Date.

**Put Redemption  
Date[s]:**

**[insert Put Redemption  
Date(s)]**

**Put Redemption  
Price[s] in per cent.:**

**[insert Put Redemption  
Price(s)]**

"Put Redemption Amount" equals the product of the Specified Denomination and the relevant Put Redemption Price.

**[In case the Covered Bonds are early redeemable for taxation reasons or in case the Covered Bonds are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than taxation reasons insert:**

The Holder may not exercise such option in respect of any Covered Bond which is the subject of the prior

deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung **[falls der Emittentin nur ein Wahlrecht nach diesem § 5 zusteht, die Gedeckten Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** ihres Wahlrechts] **[falls der Emittentin mehrere Wahlrechte nach diesem § 5 zustehen, die Gedeckten Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** eines ihrer Wahlrechte] nach diesem § 5 verlangt hat.]

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Geschäftstage betragen darf]** **[Kalendertage]** **[Geschäftstage]** **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** **[Kalendertage]** **[Geschäftstage]** vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emittentin eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung (die "**Ausübungserklärung**") zu senden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Gedeckten Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (ii) die Wertpapierkennnummern (soweit vergeben) dieser Gedeckten Schuldverschreibungen. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emittentin in der deutschen und der englischen Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Rückzahlung der Gedeckten Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wurde, erfolgt nur gegen Lieferung der Gedeckten Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

**[Falls die Gedeckten Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:**

**[(4)] Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.** Die Gedeckten Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** **[Kalendertagen]** **[Geschäftstagen]** gemäß § 11 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls die Emittentin am nächstfolgenden Zinszahlungstag zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1) verpflichtet sein wird, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -

exercise by the Issuer of **[in case the Issuer is entitled to redeem the Covered Bonds early pursuant to one of the options set out in this § 5, insert:** its option] **[in case the Issuer is entitled to redeem the Covered Bonds early pursuant to several of the options set out in this § 5, insert:** one of its options] to redeem such Covered Bond pursuant to this § 5.]

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 15 Business Days]** **[calendar days]** **[Business Days]** **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** **[calendar days]** **[Business Days]** prior to the relevant Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Issuer an early redemption notice in written form (the "**Put Notice**"). No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Put Notice shall specify: (i) the total principal amount of the Covered Bonds in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification numbers (if assigned) of such Covered Bonds. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Issuer, may be in the German or the English language and includes further information. The Issuer shall only be required to redeem Covered Bonds in respect of which such option is exercised against delivery of such Covered Bonds to the Issuer or to its order.]

**[In case the Covered Bonds are early redeemable for reasons of taxation insert:**

**[(4)] Early Redemption for Reasons of Taxation.** The Covered Bonds may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** **[calendar days]** **[Business Days]** prior notice of early redemption, in accordance with § 11, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if on the next succeeding Interest Payment Date, the Issuer will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or

vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Gedeckten Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), und eine solche Änderung oder Ergänzung durch die Emittentin nachgewiesen wurde, von (i) einer von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin im Namen der Emittentin unterzeichneten Bestätigung, in der ausgeführt wird, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), in der die Tatsachen, die hierzu geführt haben, beschrieben werden und festgestellt wird, dass diese Verpflichtung von der Emittentin nicht durch das Ergreifen vernünftiger, ihr zur Verfügung stehender Maßnahmen abgewendet werden kann, und (ii) einem Gutachten eines unabhängigen Rechtsberaters von anerkannter Reputation, besagend, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Kalendertage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Gedeckten Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre. Eine Kündigung darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.]

**[Falls der Gläubiger kein Wahlrecht hat, die Gedeckten Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:**

**[(5)] Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.** Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Gedeckten Schuldverschreibungen zu verlangen.]

**[(4)/[6)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.** Für die Zwecke **[falls die Gedeckten Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:** dieses § 5] **[falls die Gedeckten Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:** und] des § 9 entspricht der "vorzeitige Rückzahlungsbetrag" einer Gedeckten Schuldverschreibung **[dem Rückzahlungsbetrag] [sonstigen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen].**

amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Covered Bonds is issued, and such amendment or change has been evidenced by the Issuer of (i) a certificate signed by two authorised representatives of the Issuer on behalf of the Issuer stating that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), describing the facts leading thereto and stating that such requirement cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it and (ii) an opinion of independent legal advisers of recognised reputation to the effect that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Covered Bonds then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice is given, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.]

**[In case the Covered Bonds are not early redeemable at the option of the Holder insert:**

**[(5)] No Early Redemption at the Option of a Holder.** The Holders do not have a right to demand the early redemption of the Covered Bonds.]

**[(4)/[6)] Early Redemption Amount.** For purposes of **[in case the Covered Bonds are early redeemable for reasons of taxation insert:** this § 5] **[in case the Covered Bonds are early redeemable for reasons of taxation insert:** and] § 9, the "Early Redemption Amount" of a Covered Bond shall be [its Final Redemption Amount] **[insert other Early Redemption Amount].**

**§ 6**  
**DIE ZAHLSTELLE UND**  
**DIE BERECHNUNGSSTELLE**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Zahlstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Zahlstelle und Berechnungsstelle:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
Österreich

Die Zahlstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Zahlstelle oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) solange die Gedeckten Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde[n] verlangen, **[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung U.S.-Dollar ist, einfügen: ,** (ii) falls Zahlungen bei der oder durch die Geschäftsstellen der Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York,] und **([iii])** eine Berechnungsstelle unterhalten. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Zahlstelle und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Zahlstelle für die

**§ 6**  
**PAYING AGENT**  
**AND CALCULATION AGENT**

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial Paying Agent and the initial Calculation Agent and its respective initial specified office are:

Paying Agent and Calculation Agent:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

The Paying Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Paying Agent or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) so long as the Covered Bonds are listed on a stock exchange, a Paying Agent with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory [authority] [authorities] **[in case of Covered Bonds whose Specified Currency is U.S. dollar, insert: ,** (ii) if payments at or through the office of the Paying Agent outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollar, a Paying Agent with a specified office in New York] and **([iii])** a Calculation Agent. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

(3) *Agents of the Issuer.* The Paying Agent and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the

Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Berechnungsstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Zahlstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Berechnungsstelle oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**[Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung U.S.-Dollar ist, einfügen:**

(5) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

## § 7 STEUERN

(1) *Generelle Besteuerung.* Sämtliche Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Gedeckten Schuldverschreibungen durch oder im Namen der Emittentin sind frei von und ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Gebühren, Veranlagungen oder öffentlichen Abgaben welcher Art auch immer, die von oder innerhalb der Republik Österreich durch irgendeine Abgabenbehörde angelastet, auferlegt, eingehoben, vereinnahmt, einbehalten oder veranschlagt werden, zu leisten, sofern ein derartiger Einbehalt oder Abzug nicht gesetzlich vorgesehen ist.

**[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** In diesem Fall wird die Emittentin jene zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an den Gläubiger zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger so zu stellen, als hätte er die Beträge ohne Einbehalt oder Abzug erhalten, ausgenommen dass keine derartigen zusätzlichen Beträge hinsichtlich einer Gedeckten Schuldverschreibung zahlbar sind:

(a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten im Namen des Gläubigers, der zur Zahlung solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder öffentlicher Abgaben hinsichtlich einer Gedeckten Schuldverschreibung aufgrund einer anderen Verbindung mit der Republik Österreich als jene der bloßen Inhaberschaft einer Gedeckten Schuldverschreibung verpflichtet ist; oder

(b) die zur Zahlung mehr als 30 Kalendertage nach dem Zeitpunkt vorgelegt wird, an dem eine Zahlung

provisions of these Terms and Conditions by the Paying Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Calculation Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Calculation Agent or the Holders shall attach to the Paying Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**[In case of Covered Bonds whose Specified Currency is U.S. dollar, insert:**

(5) *United States.* For purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

## § 7 TAXATION

(1) *General Taxation.* All payments of principal and interest by or on behalf of the Issuer in respect of the Covered Bonds shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within the Republic of Austria or by any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

**[If Early Redemption for Reasons of Taxation is applicable, insert:** In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") to the Holder as shall result in receipt by that Holder of such amounts as would have been received by it had no such withholding or deduction been required, except that no such Additional Amounts shall be payable with respect to any Covered Bond:

(a) to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Covered Bond by reason of its having some connection with the Republic of Austria other than the mere holding of the Covered Bond; or

(b) presented for payment more than 30 calendar days after the date on which payment in respect of it

erstmalig fällig wird, oder (falls ein fälliger Betrag unrechtmäßig zurückgehalten oder verweigert wird) nach dem Zeitpunkt, an dem eine vollständige Bezahlung des ausstehenden Betrags erfolgt, oder (falls früher) nach dem Zeitpunkt, der sieben Kalendertage nach jenem Kalendertag liegt, an dem eine Mitteilung an die Gläubiger ordnungsgemäß gemäß § 11 erfolgt, wonach bei weiterer Vorlage der Gedeckten Schuldverschreibungen die Zahlung erfolgen wird, vorausgesetzt, dass die Zahlung tatsächlich bei Vorlage durchgeführt wird, außer in dem Ausmaß, in dem der Gläubiger zu zusätzlichen Beträgen bei Vorlage zur Zahlung am 30. Kalendertag berechtigt gewesen wäre; oder

(c) die durch oder im Namen eines Gläubigers zur Zahlung vorgelegt wird, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage der betreffenden Gedeckten Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu vermeiden.]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Gedeckten Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Gedeckten Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die die Emittentin gemäß einer Vereinbarung einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist, die in Artikel 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (der "**Kodex**") beschrieben wird, oder die anderweitig gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des Kodex (oder etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder amtlichen Auslegungen des Kodex), oder gemäß einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion zur Umsetzung des Kodex (oder gemäß steuerrechtlicher oder aufsichtsrechtlicher Gesetzgebung, Vorschriften oder Praktiken, die eine solche zwischenstaatliche Vereinbarung umsetzen) (jeder Einbehalt oder Abzug, ein "**FATCA Einbehalt**") vorgeschrieben wird. Weder die Emittentin noch eine andere Person ist verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge in Bezug auf den FATCA Einbehalt zu zahlen.

## § 8 VERJÄHRUNG

Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Gedeckten Schuldverschreibungen verjähren und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von dreißig Jahren (im Falle des Kapitals) und innerhalb von drei Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend

first becomes due or (if any amount of the money payable is improperly withheld or refused) the date on which payment in full of the amount outstanding is made or (if earlier) the date seven calendar days after that on which notice is duly given to the Holders in accordance with § 11 that, upon further presentation of the Covered Bonds being made, such payment will be made, provided that payment is in fact made upon such presentation, except to the extent that the Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the Covered Bond for payment on the thirtieth such calendar day; or

(c) presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Covered Bond to another Paying Agent in a Member State of the European Union.]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Covered Bonds to a Holder or beneficial owner of Covered Bonds sufficient funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or that is otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any additional amounts in respect of FATCA Withholding.

## § 8 PRESCRIPTION

Claims against the Issuer for payment in respect of the Covered Bonds shall be prescribed and become void unless made within thirty years (in the case of principal) and three years (in the case of interest) upon the relevant due date.

gemacht werden.

### § 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Gedeckten Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Gedeckten Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Zinszahlungstag bzw. dem Fälligkeitstag **[Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen:** (außer in dem Fall, dass sich die Laufzeit der Gedeckten Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert) oder dem Erweiterten Fälligkeitstag] (einschließlich) vorliegt

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Gedeckten Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § 11 (3).

### § 10 BEGEBUNG WEITERER GEDECKTER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Gedeckter Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Gedeckte Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Kalendertags der Begebung, des Ausgabekurses, des Verzinsungsbeginns und/oder des ersten Zinszahlungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Gedeckten Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Rückkauf.* Die Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften sind berechtigt jederzeit Gedeckte Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaft erworbenen Gedeckten Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig getilgten Gedeckten Schuldverschreibungen sind unverzüglich

### § 9 ACCELERATION

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Covered Bonds due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that default is made on the payment of interest or principal in respect of the Covered Bonds for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or the Maturity Date **[In case of Covered Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert:** (other than in a case in which the term of the Covered Bonds is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a)) or the Extended Maturity Date].

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Covered Bonds due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § 11 (3).

### § 10 FURTHER ISSUES OF COVERED BONDS, REPURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues of Covered Bonds.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Covered Bonds having the same terms as the Covered Bonds in all respects (except for the issue date, issue price, Interest Commencement Date and/or first Interest Payment Date) so as to form a single series with the Covered Bonds.

(2) *Repurchases.* The Issuer and any of its subsidiaries may at any time repurchase Covered Bonds in the open market or otherwise at any price. Covered Bonds repurchased by the Issuer or the subsidiary may, at the option of the Issuer or such subsidiary, be held, resold or cancelled.

(3) *Cancellation.* All Covered Bonds redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued

zu entwerfen und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

## § 11 MITTEILUNGEN

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Gedeckten Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ("www.erstegroup.com") zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als übermittelt. Allfällige börsenrechtliche Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt. Alternativ ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an ihr bekannte Gläubiger zu übermitteln.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Übermittlung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Die Gedeckten Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin in Textform (z.B. in schriftlicher Form) in der deutschen oder englischen Sprache übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Gedeckten Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Gedeckten Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Gedeckten Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen. "**Depotbank**" bezeichnet jedes Kreditinstitut oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Gedeckten Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.

**[Falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters**

or resold.

## § 11 NOTICES

(1) *Publication.* All notices of facts concerning the Covered Bonds shall be published on the website of the Issuer ("www.erstegroup.com"). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.

(2) *Notification to Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was delivered to the Clearing System.

(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Notices regarding the Covered Bonds which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in text format (*Textform*) (e.g. in writing) in the German or English language to the Issuer. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Covered Bonds. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Covered Bonds that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Covered Bonds, or (ii) in any other appropriate manner. "**Custodian**" means any credit institution or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Covered Bonds and includes the Clearing System.

**[In case modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall be**

**möglich sein sollen, einfügen:**

**§ 12  
GLÄUBIGERVERSAMMLUNG,  
ÄNDERUNG UND VERZICHT**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den nachstehenden Bestimmungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit über bestimmte Gegenstände eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

(a) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen;

(b) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;

(c) der Verringerung der Hauptforderung;

(d) der Nachrangigkeit der Forderungen aus den gedeckten Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin;

(e) der Umwandlung oder dem Umtausch der gedeckten Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;

(f) der Änderung der Währung der gedeckten Schuldverschreibungen;

(g) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung;

(h) der Schuldnerersetzung; und

(i) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der gedeckten Schuldverschreibungen.

(3) *Einberufung der Gläubigerversammlung.* Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren gedeckten Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden gedeckten Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich mit der Begründung verlangen, sie wollten einen gemeinsamen Vertreter bestellen oder abberufen, sie wollten über das Entfallen der Wirkung der Kündigung beschließen oder sie hätten ein sonstiges besonderes Interesse an der Einberufung.

**possible, insert:**

**§ 12  
MEETING OF HOLDERS,  
MODIFICATIONS AND WAIVER**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with subsequent provisions the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to certain matters by resolution with the majority specified below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:

(a) changes in the due date or reduction or exclusion of interest payments;

(b) changes in the due date of the principal amount;

(c) reduction of the principal amount;

(d) subordination of the claims under the Covered Bonds during insolvency proceedings of the Issuer;

(e) conversion or exchange of the Covered Bonds into shares, other securities or other promises of performance;

(f) changes in the currency of the Covered Bonds;

(g) waiver or limitation of the Holders' right of termination;

(h) substitution of the Issuer; and

(i) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Covered Bonds.

(3) *Convening a Meeting of Holders.* The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 per cent. of the outstanding Covered Bonds request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.

(4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung.* In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 11 bekanntzumachen.

(5) *Frist, Nachweis.* Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag der Versammlung einzuberufen. Als Nachweis für die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung ist ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Clearingsystems oder der Depotbank des Gläubigers beizubringen.

(6) *Tagesordnung.* Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Gläubiger, deren Gedeckten Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Gedeckten Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ("www.erstegroup.com") den Gläubigern zugänglich machen.

(7) *Beschlussfähigkeit.* Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Gedeckten Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25 Prozent der ausstehenden Gedeckten

(4) *Contents of the Convening Notice, Publication.* The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 11.

(5) *Convening Period, Evidence.* The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented.

(6) *Agenda.* The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Covered Bonds may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ("www.erstegroup.com"), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.

(7) *Quorum.* The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent of the outstanding Covered Bonds by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 *per cent.* of the outstanding Covered Bonds. Covered Bonds for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Covered Bonds.

Schuldverschreibungen vertreten. Gedeckte Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden gedeckten Schuldverschreibungen.

(8) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in § 12 (2) lit (a) bis (i) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(9) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 12 (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § 12 (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

(10) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger

(8) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 12 (2) lit (a) to (i) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(9) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of § 12 (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § 12 (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.

(10) *Voting Right.* Each Holder shall participate in

nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Gedeckten Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Gedeckte Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen

(11) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").

(12) *Abstimmung, Niederschrift.* Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des österreichischen Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden. Jeder Beschluss der Gläubigerversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Die Niederschrift ist durch einen Notar aufzunehmen.

(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen.* Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § 11 zu veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite ("www.erstegroup.com") zugänglich zu machen.

(14) *Vollziehung von Beschlüssen.* Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu

votes in accordance with the principal amount of the outstanding Covered Bonds held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its subsidiaries. The Issuer may not make available Covered Bonds for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.

(11) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

(12) *Voting, Minutes.* The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.

(13) *Publication of Resolutions.* The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § 11. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ("www.erstegroup.com") the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.

(14) *Implementation of Resolutions.* Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a central securities depository, the Chairperson of the meeting or the scrutineer shall forward for this purpose the contents of the resolution recorded in the minutes to the central securities depository,

übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

(15) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Vertreters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger. Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

**§ [13]  
ANWENDBARES RECHT  
GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE  
GELTENDMACHUNG**

(1) *Anwendbares Recht.* Die Gedeckten Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Gedeckten

requesting it to add the documents submitted to the existing documents in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.

(15) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The Joint Representative shall be liable to the Holders as joint and several creditors for the due performance of its duties. In the performance of its duties, it shall act with the care of a prudent representative. The Joint Representative's liability may be limited by resolution of the Holders. An assertion of compensation claims against the Joint Representative shall be decided by the Holders. The Joint Representative may be removed by the Holders at any time without reason. The Joint Representative may require the Issuer to provide any information that is necessary for the performance of its duties.]

**§ [13]  
APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

(1) *Applicable Law.* The Covered Bonds and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Covered Bonds are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian

Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand.* Die zuständigen österreichischen Gerichte sind ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit den Gedeckten Schuldverschreibungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Gedeckten Schuldverschreibungen ergeben) entstehen.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Gedeckten Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Gedeckten Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Gedeckten Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Gedeckten Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Gedeckten Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Gedeckten Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Gedeckten Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.

law except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law.

(2) *Place of Jurisdiction.* The competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Covered Bonds (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with Covered Bonds).

(3) *Enforcement.* Any Holder of Covered Bonds may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Covered Bonds on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Covered Bonds (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Covered Bonds credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Covered Bonds. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Covered Bonds also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

§ [14]  
SPRACHE

**[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.]

**[Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen 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.]

**[Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen:** Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

§ [14]  
LANGUAGE

**[In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert:** These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**[In case the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:** This translation of the Terms and Conditions is written in the English language. The Terms and Conditions are provided in German language. The German text shall be binding and prevailing. The English language translation shall be non-binding.]

**[In case the English language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert:** These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be binding and prevailing. The German language translation shall be non-binding.]

## OPTION III – COVERED BONDS WITH A FIXED TO FLOATING INTEREST RATE

### [OPTION III – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR GEDECKTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINEM FEST ZU VARIABLEN ZINSSATZ:

#### § 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche (die "Tranche") von [Hypothekendarlehen] [Öffentlichen Darlehen] [fundierte Darlehen] [Öffentliche Darlehen] (die "Gedeckten Schuldverschreibungen") wird von der Erste Group Bank AG (die "Emittentin") in [festgelegte Währung einfügen] (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von [im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die dauernd angeboten und begeben werden, einfügen: bis zu] [festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) in der Stückelung von [festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen] (die "festgelegte Stückelung") begeben.

(2) *Form.* Die Gedeckten Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Gedeckten Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (*classical global note*) (die "Dauerglobalurkunde" oder die "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Gedeckten Schuldverschreibungen ist durch die Dauerglobalurkunde mitverbrieft. Die Dauerglobalurkunde wurde von der oder für die Emittentin unterzeichnet. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearingsystems oder von der Emittentin oder im Namen der Emittentin verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Gedeckten Schuldverschreibungen erfüllt sind. "Clearingsystem" bezeichnet [bei mehr als einem Clearingsystem einfügen: jeweils] [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, A-1010 Wien, Österreich] [,] [und] [Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg ("CBL") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("Euroclear" und, zusammen mit CBL, die "ICSDs")] [,] [und] [anderes Clearingsystem angeben] und jeden Funktionsnachfolger. [Falls die Gedeckten Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt werden, einfügen: Die Gedeckten Schuldverschreibungen werden von einer

### [OPTION III – TERMS AND CONDITIONS FOR COVERED BONDS WITH A FIXED TO FLOATING INTEREST RATE:

#### § 1 CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This tranche (the "Tranche") of [mortgage Darlehen] [public Darlehen] [covered bank bonds] (*Hypothekendarlehen*) [covered bank bonds] (the "Covered Bonds") is being issued by Erste Group Bank AG (the "Issuer") in [insert specified currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [in case of Covered Bonds offered and issued as tap issues insert: up to] [insert specified currency and aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in the denomination of [insert specified currency and specified denomination] (the "Specified Denomination").

(2) *Form.* The Covered Bonds are being issued in bearer form.

(3) *Permanent Global Note.* The Covered Bonds are represented by a permanent global note (*classical global note*) (the "Permanent Global Note" or the "Global Note") without coupons; the claim for interest payments under the Covered Bonds is represented by the Permanent Global Note. The Permanent Global Note was signed by or on behalf of the Issuer. Definitive notes and coupons will not be issued.

(4) *Clearing System.* The Global Note shall be kept in custody by or on behalf of a Clearing System or with or on behalf of the Issuer until all obligations of the Issuer under the Covered Bonds have been satisfied. "Clearing System" means [if more than one Clearing System insert: each of] [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria] [,] [and] [Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("CBL") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("Euroclear" and, together with CBL, the "ICSDs")] [,] [and] [specify other Clearing System] and any successor in such capacity. [In case of Covered Bonds to be kept in custody on behalf of the ICSDs insert: The Covered Bonds shall be kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]

gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) im Namen beider ICSDs verwahrt.]

(5) *Gläubiger* von *Gedeckten Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

## § 2 STATUS

### **[Im Fall von Hypothekenpfandbriefen einfügen:**

Die Gedeckten Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Gedeckten Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekenbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekenpfandbriefen.]

### **[Im Fall von Öffentlichen Pfandbriefen einfügen:**

Die Gedeckten Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Gedeckten Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekenbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Pfandbriefen.]

### **[Im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:**

Die Gedeckten Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Gedeckten Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Gesetzes betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Bankschuldverschreibungen.]

## § 3 ZINSEN

(1) *Festverzinsung*.

(a) *Festzinssatz und Festzinszahlungstage*. Die Gedeckten Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum **[Zinssatzwechsellag einfügen]** (der "**Zinssatzwechsellag**")

(5) *Holder of Covered Bonds*. "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

## § 2 STATUS

### **[In case of mortgage Pfandbriefe (Hypothekenpfandbriefe) insert:**

The Covered Bonds constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Covered Bonds are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekenbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekenpfandbriefe*).]

### **[In case of public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) insert:**

The Covered Bonds constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Covered Bonds are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekenbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*).]

### **[In case of covered bank bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen) insert:**

The Covered Bonds constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Covered Bonds are covered in accordance with the Austrian Act on Covered Bank Bonds (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*).]

## § 3 INTEREST

(1) *Fixed Interest*.

(a) *Fixed Rate of Interest and Fixed Interest Payment Dates*. The Covered Bonds shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the rate of **[insert First Rate of Interest]** per cent. *per annum* (the "**First Rate of Interest**") from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "**Interest**")

(ausschließlich) (der "Erste Zeitraum") mit **[Ersten Zinssatz einfügen]** % per annum (der "Erste Zinssatz"). **[Im Fall einer kurzen oder langen ersten Zinsperiode einfügen]**: Mit Ausnahme der ersten Zinszahlung sind die Zinsen **[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen mit ausschließlich regulären Festzinszahlungen einfügen]**: Die Zinsen sind] für den Ersten Zeitraum **[im Fall von vierteljährlichen Festzinszahlungen einfügen]**: vierteljährlich] **[im Fall von halbjährlichen Festzinszahlungen einfügen]**: halbjährlich] **[im Fall von jährlichen Festzinszahlungen einfügen]**: jährlich] nachträglich am **[Festzinszahlungstage einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Festzinszahlungstag"), beginnend mit dem **[ersten Festzinszahlungstag einfügen]** und endend mit dem **[letzten Festzinszahlungstag einfügen]**. Die Festzinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (3) enthaltenen Bestimmungen.

(b) *Berechnung des Zinsbetrags*. Falls der auf die Gedeckten Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen bestimmten Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr innerhalb des Ersten Zeitraums zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Erste Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Festzinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

(c) *Festzinstagequotient*. "Festzinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Gedeckte Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

**[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen]**:

1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder
2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus
  - (A) der Anzahl der Kalendertage in dem

**Commencement Date**) to, but excluding, **[insert Interest Rate Change Date]** (the "Interest Rate Change Date") (the "First Period"). **[In case of a short or long first interest period insert]**: With the exception of the first payment of interest, interest **[in case of Covered Bonds which have only regular fixed interest payments insert]**: Interest] for the First Period shall be payable **[in case of quarterly fixed interest payments insert]**: quarterly] **[in case of semi-annual fixed interest payments insert]**: semi-annually] **[in case of annual fixed interest payments insert]**: annually] in arrear on **[insert Fixed Interest Payment Dates]** in each year (each such date, a "Fixed Interest Payment Date"), commencing on **[insert first Fixed Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Fixed Interest Payment Date]**. Fixed Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).

(b) *Calculation of Amount of Interest*. If the amount of interest payable under the Covered Bonds is required to be calculated for any period of time of less or more than a full year in the First Period such amount of interest shall be calculated by applying the First Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Fixed Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

(c) *Fixed Day Count Fraction*. "Fixed Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Covered Bond for any period of time (the "Calculation Period"):

**[In case Actual/Actual (ICMA) applies, insert]**:

1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or
2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of
  - (A) the number of calendar days in such

Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und

- (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

**"Feststellungsperiode"** ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Festzinszahlungstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin nach dem letzten Festzinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **"Feststellungstermin"**) beträgt **[Anzahl der regulären Festzinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

**[Falls Actual/Actual (ISDA) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[Falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste

Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and

- (B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

**"Determination Period"** means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Fixed Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Fixed Interest Payment Date, as the case may be).

The number of interest determination dates per calendar year (each a **"Determination Date"**) is **[insert number of regular fixed interest payment dates per calendar year].**

**[In case Actual/Actual (ISDA) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (1) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[In case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.]

**[In case Actual/360 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.]

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Calculation Period is a calendar day other than the 30th or

Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist.)]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist.)]

(2) *Variable Verzinsung.*

(a) *Variable Zinszahlungstage.*

Die Gedeckten Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags mit dem Variablen Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst, und zwar vom Zinssatzwechselltag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) (der "**Zweite Zeitraum**"). Zinsen auf die Gedeckten Schuldverschreibungen sind im Zweiten Zeitraum im Nachhinein an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar. "**Variabler Zinszahlungstag**" bedeutet jeder **[festgelegte Variable Zinszahlungstage einfügen]**, beginnend mit dem **[ersten Variablen Zinszahlungstag einfügen]**.

Variable Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (4) enthaltenen Bestimmungen.

**[Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:**

(b) *Variabler Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** per annum (der "**Referenzzinssatz**") oder der gemäß Absatz (2)(c) Ersatz-Referenzzinssatz bzw. Alternativsatz **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [/] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)].

Bei dem Referenzzinssatz handelt es sich um den

31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

(2) *Variable Interest.*

(a) *Variable Interest Payment Dates.*

The Covered Bonds shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the Variable Rate of Interest (as defined below) from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) (the "**Second Period**"). In the Second Period interest on the Covered Bonds shall be payable in arrear on each Variable Interest Payment Date. "**Variable Interest Payment Date**" means each **[insert specified Variable Interest Payment Dates]**, commencing on **[insert first Variable Interest Payment Date]**.

Variable Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (4).

**[In case of Covered Bonds the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Interest Rate, insert:**

(b) *Variable Rate of Interest.* The variable rate of interest (the "**Variable Rate of Interest**") for each Variable Interest Period (as defined below) shall be the **[insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate]** per annum (the "**Reference Interest Rate**") or the Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, the Alternative Rate determined pursuant to paragraph (2)(c) **[in case of a Margin insert:** [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below)].

Such Reference Interest Rate shall be the offered

Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

**[Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich nicht ändert, einfügen:** Die "Marge" beträgt **[Satz einfügen]** % *per annum*.]

**[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen:** Die "Marge" beträgt für die Zinsperiode[n]

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	[zuzüglich [/ [abzüglich <b>[Marge einfügen]</b> % <i>per annum</i>

]

"**Variable Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Zinssatzwechselltag (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Feststellungstag**" bezeichnet den [ersten] [zweiten] **[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag (wie nachstehend definiert) [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode.

"**Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("TARGET") geöffnet ist].

"**Bildschirmseite**" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** oder die Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für

rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

**[In case of Covered Bonds which have a margin which does not change, insert: "Margin" means [insert rate] per cent. per annum.]**

**[in case of Covered Bonds which have a margin which changes, insert: "Margin" means in respect of the Interest Period[s]**

from, and including,	to, but excluding,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	[plus] [/ [minus] <b>[insert Margin]</b> per cent. <i>per annum</i>

]

"**Variable Interest Period**" means each period from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the first Variable Interest Payment Date and from, and including, each Variable Interest Payment Date to, but excluding, the following Variable Interest Payment Date.

"**Determination Day**" means the [first] [second] **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day (as defined below) [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period.

"**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]] [insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open].

"**Screen Page**" means **[insert relevant Screen Page]** or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of

die Anzeige des Referenzzinssatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Satz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) anfordern, zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anbieten.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird] **[falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird]) dieser Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Variable Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzzinssatz nicht der EURIBOR ist, einfügen: [relevantes Finanzzentrum einfügen]]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

**[Falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

**[Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:**

(b) *Variabler Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der

displaying the Reference Interest Rate.

If the Screen Page is unavailable or if the Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day.

If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Interest Rate for such Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards] **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert:** one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards]) of such rates, all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert: [insert relevant financial centre]]** interbank market **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** of the Euro-zone or in the London interbank market].

**[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

**[In case of Covered Bonds the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Rate, insert:**

(b) *Variable Rate of Interest.* The variable rate of

"**Variable Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist **[Zahl, Laufzeit und relevanten Referenzsatz einfügen]** *per annum* (der "**Referenzsatz**") oder der gemäß Absatz (2)(c) festgelegte Ersatz-Referenzsatz bzw. Alternativsatz **[im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [/] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)].**

Bei dem Referenzsatz handelt es sich um den Swap-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Swap-Transaktionen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit von **[relevanten Zeitraum einfügen]**, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

**[Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich nicht ändert, einfügen:** Die "Marge" beträgt **[Satz einfügen]** % *per annum*.]

**[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen:** Die "Marge" beträgt für die Zinsperiode[n]

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	[zuzüglich] [/] [abzüglich] <b>[Marge einfügen]</b> % <i>per annum</i>

]

"**Variable Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Zinssatzwechsellag (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Feststellungstag**" bezeichnet den **[ersten] [zweiten] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag (wie nachstehend definiert) **[vor [Beginn] [Ende]]** der jeweiligen Variablen Zinsperiode.

"**Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European

interest (the "**Variable Rate of Interest**") for each Variable Interest Period (as defined below) shall be **[insert number, term and relevant Reference Rate]** *per annum* (the "**Reference Rate**") or the Substitute Reference Rate or, as the case may be, the Alternative Rate determined pursuant to paragraph (2)(c) **[in case of a Margin insert: [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below)].**

Such Reference Rate shall be the swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for swap transactions in the Specified Currency with a term of **[insert relevant term]** which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time] ([insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

**[In case of Covered Bonds which have a margin which does not change, insert: "Margin" means [insert rate] per cent. per annum.]**

**[in case of Covered Bonds which have a margin which changes, insert: "Margin" means in respect of the Interest Period[s]**

from, and including,	to, but excluding,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	[plus] [/] [minus] <b>[insert Margin]</b> per cent. <i>per annum</i>

]

"**Variable Interest Period**" means each period from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the first Variable Interest Payment Date and from, and including, each Variable Interest Payment Date to, but excluding, the following Variable Interest Payment Date.

"**Determination Day**" means the **[first] [second] [insert other relevant number of Business Days]** Business Day (as defined below) **[prior to the [commencement] [end]]** of the relevant Variable Interest Period.

"**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]] [insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its

Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("TARGET") geöffnet ist].

"Bildschirmseite" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** oder die Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Marktmittelkurs für den Swapsatz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anfordern. "Marktmittelkurs für den Swapsatz" bezeichnet das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil einer Zinsswaptransaktion in der festgelegten Währung, bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, wobei der variabel verzinsliche Teil dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** *per annum* entspricht, der auf **[relevante Bildschirmseite einfügen]** (oder der Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** benannt wird), angezeigt wird.

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzsatz für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Sätze, wobei der höchste Satz (oder, falls es mehrere gleich hohe Höchstsätze geben sollte, einer dieser Höchstsätze) und der niedrigste Satz (oder, falls es mehrere gleich niedrige Niedrigsätze geben sollte, einer dieser Niedrigsätze) unberücksichtigt bleiben, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzsatz für die relevante Variable Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl**

successor ("TARGET") is open].

"Screen Page" means **[insert relevant Screen Page]** or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate.

If the Screen Page is unavailable or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day. "Mid-market swap rate" means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Specified Currency where the floating leg is equivalent to **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate]** *per annum*, which appears on **[insert relevant screen page]** (or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate]**).

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks" means **[insert relevant**

**einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzsatz kein Euro-Swapsatz ist, relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen:** der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

**[Falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen:** "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

(c) *Ersatz-Referenz(zins)satz oder Alternativsatz.*

(i) *Benchmark-Ereignis.* Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert),

(A) wird sich die Emittentin in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Ersatz-Referenz(zins)satz (wie nachstehend definiert) bzw. einen Alternativsatz (wie nachstehend definiert) bestimmen wird, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** (der "Original-Referenzzinssatz") tritt; oder

(B) wird die Emittentin, falls der Unabhängige Berater von der Emittentin nicht ernannt wird oder nicht rechtzeitig ernannt werden kann oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Ersatz-Referenz(zins)satz bzw. Alternativsatz bestimmt, nach ihrem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Ersatz-Referenz(zins)satz bzw. einen Alternativsatz bestimmen, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Referenzzinssatzes tritt,

und kann der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) einen Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert) (gemäß dem

**number]** major banks in the **[if the Reference Rate is not a Euro swap rate, insert relevant financial centre]** interbank market **[if the Reference Rate is a Euro swap rate, insert:** of the Euro-zone or in the London interbank market].

**[If the Reference Rate is a Euro swap rate, insert:** "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

(c) *Substitute Reference (Interest) Rate or Alternative Rate.*

(i) *Benchmark Event.* In the event of a Benchmark Event (as defined below),

(A) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a Substitute Reference (Interest) Rate (as defined below) or, as the case may be, an Alternative Rate (as defined below) which shall replace the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** (the "Original Reference Interest Rate") affected by the Benchmark Event; or

(B) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference (Interest) Rate or, as the case may be, an Alternative Rate, then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a Substitute Reference (Interest) Rate or, as the case may be, an Alternative Rate which shall replace the Original Reference Interest Rate affected by the Benchmark Event,

and the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) may determine an Adjustment Spread (as defined below) (in accordance with subparagraph (ii) below) and any Benchmark

nachfolgenden Unterabsatz (ii)) und etwaige Benchmark-Änderungen (gemäß dem nachfolgenden Unterabsatz (iii)) bestimmen.

Ein Ersatz-Referenz(zins)satz bzw. ein Alternativsatz, ein etwaiger Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Feststellungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Feststellungstag, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Feststellungstag fällt, der unmittelbar auf den Tag des Benchmark-Ereignisses folgt (der "**maßgebliche Feststellungstag**"), vorbehaltlich der vorherigen Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger gemäß § 11.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und der nachfolgenden Definitionen der Begriffe Anpassungs-Spread, Ersatz-Referenz(zins)satz und Alternativsatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 3 (2)(c) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

- (ii) *Anpassungs-Spread.* Falls der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen (A) bestimmt, dass ein Anpassungs-Spread auf den Ersatz-Referenz(zins)satz bzw. den Alternativsatz anzuwenden ist, und (B) den Umfang, eine Formel oder die Methode zur Bestimmung eines solchen Anpassungs-Spread festlegt, dann findet ein solcher Anpassungs-Spread auf den Ersatz-Referenz(zins)satz bzw. den Alternativsatz Anwendung.
- (iii) *Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Ersatz-Referenz(zins)satz bzw. einen Alternativsatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen der Emissionsbedingungen der Gedeckten Schuldverschreibungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Referenzzinssatzes (einschließlich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, des Feststellungstags, des

Amendments (in accordance with subparagraph (iii) below).

Any Substitute Reference (Interest) Rate or, as the case may be, any Alternative Rate, any Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Determination Day selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Determination Day falling on or, if it is not a Determination Day, the Determination Day immediately following the date of the Benchmark Event (the "**relevant Determination Day**"), subject to the Issuer giving prior notice thereof to the Holders in accordance with § 11.

Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, Substitute Reference (Interest) Rate and Alternative Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 3 (2)(c), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.

- (ii) *Adjustment Spread.* If the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion (A) that an Adjustment Spread is required to be applied to the Substitute Reference (Interest) Rate or, as the case may be, the Alternative Rate and (B) the quantum of, or a formula or methodology for determining, such Adjustment Spread, then such Adjustment Spread shall be applied to the Substitute Reference (Interest) Rate or, as the case may be, the Alternative Rate.
- (iii) *Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion a Substitute Reference (Interest) Rate or, as the case may be, an Alternative Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and Conditions of the Covered Bonds relating to the determination of the Original Reference Interest Rate (including, without limitation, the Determination Day, the day count fraction, the business days, the relevant time and the relevant screen page for obtaining the

Zinstagequotienten, der Geschäftstage, der maßgeblichen Uhrzeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Ersatz-Referenz(zins)satzes bzw. des Alternativsatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Referenzzinssatzes durch den Ersatz-Referenz(zins)satz bzw. den Alternativsatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen werden als die "**Benchmark-Änderungen**" bezeichnet).

(iv) *Definitionen.*

"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den maßgeblichen Ersatz-Referenz(zins)satz bzw. den maßgeblichen Alternativsatz anzuwenden ist, um wirtschaftliche Nachteile oder gegebenenfalls Vorteile der Gläubiger – soweit als unter den betreffenden Umständen mit vertretbarem Aufwand möglich – zu verringern oder zu beseitigen, die durch die Ersetzung des Original-Referenzzinssatzes durch den Ersatz-Referenz(zins)satz bzw. den Alternativsatz entstehen, und der bzw. die

- (a) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Referenzzinssatzes durch den Ersatz-Referenz(zins)satz oder den Alternativsatz (je nachdem) empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder
- (b) bei Nichtvorliegen einer solchen Empfehlung bzw. im Falle eines Alternativsatzes nach Bestimmung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden

Substitute Reference (Interest) Rate or, as the case may be, the Alternative Rate and the fall back provisions in the event that the relevant screen page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Reference Interest Rate by the Substitute Reference (Interest) Rate or, as the case may be, the Alternative Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").

(iv) *Definitions.*

"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant Substitute Reference (Interest) Rate or, as the case may be, the relevant Alternative Rate to reduce or eliminate, to the fullest extent reasonably practicable in the circumstances, any economic prejudice or benefit (as the case may be) to Holders as a result of the replacement of the Original Reference Interest Rate with the Substitute Reference (Interest) Rate or, as the case may be, the Alternative Rate and which:

- (a) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Reference Interest Rate with the Substitute Reference (Interest) Rate or the Alternative Rate (as the case may be) by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) in its reasonable discretion; or
- (b) if no such recommendation has been made or, in the case of an Alternative Rate, which the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise

Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung im Rentenmarkt für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Referenzzinssatz, wenn dieser durch den Ersatz-Referenz(zins)satz bzw. den Alternativsatz ersetzt wurde; oder

- (c) von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, nachdem der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) festgestellt hat, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.

**"Alternativsatz"** bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, welche bzw. welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten marktüblich zur Bestimmung von variablen Zinssätzen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) erfolgen.

**"Benchmark-Ereignis"** bezeichnet einen der folgenden Umstände:

- (1) die Veröffentlichung des Original-Referenzzinssatzes (oder maßgeblicher Bestandteile davon) wird für einen Zeitraum von mindestens 5 Geschäftstagen eingestellt oder fällt ganz weg; oder
- (2) der Administrator des Original-Referenzzinssatzes gibt öffentlich bekannt, dass er die Veröffentlichung des Original-Referenzzinssatzes zu einem bestimmten Zeitpunkt innerhalb der folgenden sechs Monate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellen wird (in Fällen, in denen kein Nachfolge-Administrator bestellt wurde, der die Veröffentlichung des Original-Referenzzinssatzes fortsetzen wird); oder

recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the bond market for other bonds which in either case reference the Original Reference Interest Rate, where such rate has been replaced by the Substitute Reference (Interest) Rate or, as the case may be, the Alternative Rate; or

- (c) if the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.

**"Alternative Rate"** means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in international debt capital markets transactions for the purposes of determining floating rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above).

**"Benchmark Event"** means

- (1) the Original Reference Interest Rate (or any component part thereof) ceasing to be published for a period of at least 5 Business Days or ceasing to exist; or
- (2) a public statement by the administrator of the Original Reference Interest Rate that it will, by a specified date within the following six months, cease publishing the Original Reference Interest Rate permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue publication of the Original Reference Interest Rate); or

- |   |   |
|---|---|
| <p>(3) die für den Administrator des Original-Referenzzinssatzes zuständige Aufsichtsbehörde gibt öffentlich bekannt, dass der Original-Referenzzinssatz zu einem bestimmten Zeitpunkt innerhalb der folgenden sechs Monate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt worden ist oder eingestellt werden wird; oder</p> <p>(4) es erfolgt eine öffentliche Bekanntmachung durch die für den Administrator des Original-Referenzzinssatzes zuständige Aufsichtsbehörde, durch die die Verwendung des Original-Referenzzinssatzes entweder allgemein oder in Bezug auf die Gedeckten Schuldverschreibungen jeweils in den folgenden sechs Monaten untersagt wird; oder</p> <p>(5) es erfolgt eine öffentliche Bekanntmachung durch die für den Administrator des Original-Referenzzinssatzes zuständige Aufsichtsbehörde dahingehend, dass eine wesentliche Änderung der Methode zur Berechnung des Original-Referenzzinssatzes eingetreten ist oder bis zu einem bestimmten Zeitpunkt in den folgenden sechs Monaten eintreten wird; oder</p> <p>(6) es ist für die Berechnungsstelle, die Emittentin, einen Unabhängigen Berater oder eine andere Stelle gesetzeswidrig, an die Gläubiger zu leistende Zahlungen unter Verwendung des Original-Referenzzinssatzes zu berechnen.</p> | <p>(3) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Interest Rate, that the Original Reference Interest Rate has been or will, by a specified date within the following six months, be permanently or indefinitely discontinued; or</p> <p>(4) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Interest Rate as a consequence of which the Original Reference Interest Rate will be prohibited from being used either generally, or in respect of the Covered Bonds, in each case within the following six months;</p> <p>(5) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Interest Rate that a material change of the methodology of calculation of the Original Reference Interest Rate has occurred or will occur by a specified date within the following six months; or</p> <p>(6) it has become unlawful for the Calculation Agent, the Issuer, any Independent Advisor or any other agent to calculate any payments due to be made to any Holder using the Original Reference Interest Rate.</p> |
|---|---|

**"Allgemein Akzeptierte Marktpraxis"** bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Referenzzinssatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Referenzzinssatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Referenzzinssatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines in der Definition von "Benchmark-Ereignis" aufgeführten Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Referenzzinssatzes als Referenzzinssatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

**"Unabhängiger Berater"** bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen

**"Generally Accepted Market Practice"** means the customary use of a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute rate for the Original Reference Interest Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Original Reference Interest Rate in other bond issues following the occurrence of an event set out in the definition of Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Original Reference Interest Rate as reference rate for the determination of payment obligations.

**"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor

unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung am internationalen Kapitalmarkt, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

**"Branchenlösung"** bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Referenzzinssatzes treten sollte oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Referenzzinssatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen sollte oder könne.

**"Amtliches Ersetzungskonzept"** bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung einer Zentralbank, einer Aufsichtsbehörde oder eines öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremiums der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Referenzzinssatzes treten sollte oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Referenzzinssatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen sollte oder könne.

**"Ersatz-Referenz(zins)satz"** bezeichnet einen Ersatz-, Alternativ- oder Nachfolge-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.), der (i) von der Zentralbank, der Aufsichtsbehörde oder dem öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, benannt wird oder (ii) von einem anderen Dritten benannt wird, der in der Finanzbranche als für die Benennung dieses Satzes allgemein zuständig anerkannt ist, der einem alternativen Referenzsatz entspricht und etwaige geltende

experienced in the international capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

**"Industry Solution"** means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Reference Interest Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Reference Interest Rate.

**"Official Substitution Concept"** means any binding or non-binding public statement by any central bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Reference Interest Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Reference Interest Rate.

**"Substitute Reference (Interest) Rate"** means a substitute, alternative or successor rate (expressed as a percentage rate per annum) (i) nominated by the central bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority, or (ii) nominated by any other third party that is generally recognised by the financial industry as being competent to nominate such rate, which corresponds to an alternative reference rate and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Covered Bonds

rechtliche Anforderungen für die Verwendung zur Bestimmung der von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) bzw. der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmten, im Rahmen der Gedeckten Schuldverschreibungen planmäßig zu zahlenden Zinsen erfüllt.

- (v) Falls (A) die Emittentin nicht in der Lage ist, einen Unabhängigen Berater zu ernennen, oder (B) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) keinen Ersatz-Referenz(zins)satz bzw. keinen Alternativsatz gemäß diesem § 3 (2)(c) bestimmt oder (C) ein Ersatz-Referenz(zins)satz bzw. ein Alternativsatz bestimmt wurde, dieser jedoch bis zum maßgeblichen Feststellungstag noch nicht gemäß dem vorstehenden Unterabsatz (i) anwendbar ist, dann ist der in Bezug auf den maßgeblichen Feststellungstag und die entsprechende Variable Zinsperiode anwendbare **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** der in Bezug auf die letzte vergangene Variable Zinsperiode geltende **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]**. Falls es keine letzte vergangene Variable Zinsperiode gibt, ist der **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** für die entsprechende Variable Zinsperiode der **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]**, der zuletzt auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.
- Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser Unterabsatz (v) ausschließlich für den maßgeblichen Feststellungstag und die entsprechende Variable Zinsperiode gilt. Jeder folgende Feststellungstag und jede folgende Variable Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 3 (2)(c) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.
- (vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Ersatz-Referenz(zins)satzes bzw. des Alternativsatzes, eines etwaigen Anpassungs-Spreads und etwaiger Benchmark-Änderungen der Berechnungsstelle und, falls dies nach den Regeln einer Börse, an der die Gedeckten Schuldverschreibungen jeweils notiert sind, erforderlich ist, der betreffenden Börse so bald wie möglich mitteilen.
- (vii) Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser
- (v) If (A) the Issuer is unable to appoint an Independent Advisor or (B) the Independent Advisor appointed by it (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) fails to determine a Substitute Reference (Interest) Rate or an Alternative Rate (as the case may be) in accordance with this § 3 (2)(c) or (C) a Substitute Reference (Interest) Rate or an Alternative Rate (as the case may be) has been determined but is not yet applicable in accordance with subparagraph (i) above prior to the relevant Determination Day, the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** applicable to the relevant Determination Day and the corresponding Variable Interest Period shall be the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** in respect of the last preceding Variable Interest Period. If there is no such last preceding Variable Interest Period, the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** for the corresponding Variable Interest Period shall be the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** which has most recently appeared on the Screen Page.
- For the avoidance of doubt, the operation of this subparagraph (v) shall apply to the relevant Determination Day and the corresponding Variable Interest Period only. Any subsequent Determination Day and Variable Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 3 (2)(c).
- (vi) Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference (Interest) Rate or the Alternative Rate (as the case may be), any Adjustment Spread and any Benchmark Amendments to the Calculation Agent and, if required by the rules of any stock exchange on which the Covered Bonds are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible.
- (vii) For the avoidance of doubt, this § 3 (2)(c) shall

§ 3 (2)(c) nicht nur im Fall eines Referenzzinssatzes, sondern auch im Fall eines Referenzsatzes zur Anwendung kommt.

**[Falls ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz für den Variablen Zinssatz gilt, einfügen:**

(d) **[Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.**

**[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]** % *per annum*, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[Mindestzinssatz einfügen]** % *per annum*.]

**[Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]** % *per annum*, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen]** % *per annum*.]

**([e]) Berechnung des Variablen Zinsbetrags.** Die Berechnungsstelle wird den auf die Gedeckten Schuldverschreibungen zu zahlenden variablen Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung für die relevante Variable Zinsperiode (der "**Variable Zinsbetrag**") berechnen. Der Variable Zinsbetrag wird berechnet, indem der Variable Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Variablen Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktconvention erfolgt. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsperiode kann der auf diese Weise berechnete Variable Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden.

**([f]) Mitteilungen des Variablen Zinssatzes.** Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Variable Zinsperiode und der Variable Zinssatz für die relevante Variable Zinsperiode der Emittentin, jeder Börse, an der die Gedeckten Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § 11 baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

**([g]) Verbindlichkeit der Festsetzungen.** Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine

not only apply in the case of a Reference Interest Rate, but also in the case of a Reference Rate.

**[If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest for the Variable Rate of Interest applies, insert:**

(d) **[Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.**

**[If Minimum Rate of Interest applies, insert:** If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Variable Rate of Interest for such Variable Interest Period shall be **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.]

**[If Maximum Rate of Interest applies insert:** If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Variable Rate of Interest for such Variable Interest Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.]

**([e]) Calculation of Variable Amount of Interest.** The Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Covered Bonds in respect of the Specified Denomination for the relevant Variable Interest Period (the "**Variable Amount of Interest**"). The Variable Amount of Interest shall be calculated by applying the Variable Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Variable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Variable Amount of Interest so calculated may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Variable Interest Period.

**([f]) Notification of Variable Rate of Interest.** The Calculation Agent will cause the Variable Interest Period and the Variable Rate of Interest for the relevant Variable Interest Period to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Covered Bonds are from time to time listed (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible after their determination.

**([g]) Determinations Binding.** All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest

vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Zahlstelle oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

*([h]) Variabler Zinstagequotient.* "**Variabler Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Gedeckte Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Variable Zinsberechnungszeitraum**"):

**[Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:**

1. falls der Variable Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Variable Zinsberechnungszeitraum der Variablen Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder
2. falls der Variable Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus
  - (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die Variable Feststellungsperiode fallen, in welcher der Variable Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und
  - (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Variable Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

"**Variable Feststellungsperiode**" ist der Zeitraum von einem Variablen Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Variablen

error) be binding on the Issuer, the Paying Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agent or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

*([h]) Variable Day Count Fraction.* "**Variable Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Covered Bond for any period of time (the "**Variable Calculation Period**"):

**[In case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:**

1. if the Variable Calculation Period is equal to or shorter than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the number of calendar days in such Variable Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or
2. if the Variable Calculation Period is longer than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the sum of
  - (A) the number of calendar days in such Variable Calculation Period falling in the Variable Determination Period in which the Variable Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates that would occur in one calendar year; and
  - (B) the number of calendar days in such Variable Calculation Period falling in the next Variable Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates that would occur in one calendar year.

"**Variable Determination Period**" means the period from, and including, a Variable Determination Date to, but excluding, the next Variable Determination

Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Variable Verzinsungsbeginn kein Variabler Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Variablen Feststellungstermin vor dem Variablen Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Variable Zinszahlungstag kein Variabler Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Variablen Feststellungstermin nach dem letzten Variablen Zinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Variablen Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "Variabler Feststellungstermin") beträgt **[Anzahl der regulären variablen Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

**[Falls Actual/Actual (ISDA) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Variablen Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Variablen Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Variablen Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[Falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im

Date (including, where the Variable Interest Commencement Date is not a Variable Determination Date, the period commencing on the first Variable Determination Date prior to the Variable Interest Commencement Date, and where the final Variable Interest Payment Date is not a Variable Determination Date, the first Variable Determination Date falling after the final Variable Interest Payment Date, as the case may be).

The number of variable determination dates per calendar year (each a "Variable Determination Date") is **[insert number of regular variable interest payment dates per calendar year].**

**[In case Actual/Actual (ISDA) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Variable Calculation Period falls in a leap year, the sum of (1) the actual number of calendar days in that portion of the Variable Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Variable Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[In case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 365.]

**[In case Actual/360 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360.]

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Variable Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Variable Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Variable Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Variable

Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Variablen Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

([3]) *Verzugszinsen.* Der Zinslauf der Gedeckten Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Gedeckten Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Gedeckten Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Gedeckten Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Gedeckten Schuldverschreibungen (ausschließlich) **[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen:** (ausgenommen gemäß § 5 (1a))] weiterhin in Höhe des jeweils vorgesehenen Zinssatzes verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

#### § 4 ZÄHLUNGEN

(1) (a) *Zahlung von Kapital.* Die Zahlung von Kapital auf die Gedeckten Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf die Gedeckten Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Gedeckten Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der festgelegten Währung.

**[Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Gedeckten Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am maßgeblichen Fälligkeitstag in frei

Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Variable Calculation Period unless, in the case of the final Variable Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

([3]) *Default Interest.* The Covered Bonds shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Covered Bonds when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Covered Bonds from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Covered Bonds **[in case of Covered Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert:** (except pursuant to § 5 (1a))] at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

#### § 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Covered Bonds shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Covered Bonds shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Covered Bonds shall be made in the Specified Currency.

**[In case of Covered Bonds whose Specified Currency is not Euro, insert:** If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Covered Bonds in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency

handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am maßgeblichen Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Kalendertag festgelegt und veröffentlicht wurde, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Emittentin in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, den die Berechnungsstelle als arithmetisches Mittel aus den ihr von vier führenden, im internationalen Fremdwährungshandel tätigen Banken angebotenen Briefkursen für die festgelegte Währung oder gegebenenfalls die Nachfolge-Währung für einen Kalendertag, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag liegt, oder (iii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Zahlstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

(3) *Festzahlungstag*. Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Gedeckten Schuldverschreibungen der vor oder auf dem Zinssatzwechsellag liegt, ansonsten auf einen Kalendertag fielen, der kein Festzahlungstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen

provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Issuer in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Calculation Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Calculation Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Paying Agent in its reasonable discretion.]

(3) *Fixed Payment Business Day*. If the due date for any payment in respect of the Covered Bonds which falls prior to or on the Interest Rate Change Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Fixed Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be:

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Fixed Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

Festzahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt.]

"Festzahlungstag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 3 (2)(b) definiert) ist] [an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist]].

**[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Festzahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Festzahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

(4) *Variabler Zahlungstag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Gedeckten Schuldverschreibungen, der nach dem Zinssatzwechselltag liegt, ansonsten auf einen Kalendertag fielen, der kein Variabler Zahlungstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

"Fixed Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 3 (2)(b))] [on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]] [insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open]].

**[If the Interest Amount shall be adjusted, insert:** If any Fixed Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert:** If any Fixed Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

(4) *Variable Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Covered Bonds which falls after the Interest Rate Change Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Variable Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be:

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Variable Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Variable Payment Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day

Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt.]

**"Variabler Zahlungstag"** bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 3 (2)(b) definiert) ist] [an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist].

**[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Variabler Zahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Variabler Zahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]]

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung der Gedeckten Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

(5) **Bezugnahmen auf Kapital [falls die Gedeckten Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen: und Zinsen].** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" der Gedeckten Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Gedeckten Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Gedeckten Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben); **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Gedeckten Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig**

which is a Variable Payment Business Day.]

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Variable Payment Business Day.]

**"Variable Payment Business Day"** means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 3 (2)(b))] [on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres] [insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open].

**[If the Interest Amount shall be adjusted, insert:** If a Variable Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert:** If a Variable Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]]

If the due date for the redemption of the Covered Bonds is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

(5) **References to Principal [in case the Covered Bonds are early redeemable for reasons of taxation insert: and Interest].** References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Covered Bonds shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Covered Bonds (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Covered Bonds (as specified in § 5); **[in case the Covered Bonds are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for taxation reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Covered Bonds (as specified in § 5);] **[in case the Covered Bonds are early redeemable at the option of the Holder**

**zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Gedeckten Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Gedeckten Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Gedeckten Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Gedeckten Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). **[Falls die Gedeckten Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Zinsen" auf Gedeckten Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (1) zahlbaren zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (1) definiert) ein.]

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung am Fälligkeitstag [im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen: oder am Erweiterten Fälligkeitstag].* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Gedeckten Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (3) und (4) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "Fälligkeitstag") **[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen: oder, falls sich die Laufzeit der Gedeckten Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 5 ([1e]) enthaltenen Bestimmungen, am [Erweiterten Fälligkeitstag einfügen]** (der "Erweiterte Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Gedeckte Schuldverschreibung entspricht dem Produkt aus dem Rückzahlungskurs und der festgelegten Stückelung. Der "Rückzahlungskurs" entspricht **[Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen]**%.

**[Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen:**

**[Die im Folgenden verwendeten definierten Begriffe gelten nur für die Absätze (1a) ff.]**

(1a) *Verlängerung der Laufzeit der Gedeckten*

**insert:** the Put Redemption Amount of the Covered Bonds (as specified in § 5);] and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Covered Bonds. **[In case the Covered Bonds are early redeemable for reasons of taxation insert:** References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Covered Bonds shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).]

## § 5 REDEMPTION

(1) *Redemption on the Maturity Date [in case of Covered Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert: or the Extended Maturity Date].* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3) and (4), the Covered Bonds shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert Maturity Date]** (the "Maturity Date") **[in case of Covered Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert: or, in case the term of the Covered Bonds is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a), and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 5 ([1e]), on [insert Extended Maturity Date]** (the "Extended Maturity Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Covered Bond shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination. The "Redemption Price" is **[insert redemption price as a percentage]** per cent.

**[In case of Covered Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert:**

**[The defined terms used hereinafter only apply to paragraphs (1a) et seqq.]**

(1a) *Extension of the Term of the Covered Bonds.*

### Schuldverschreibungen.

Falls die Emittentin den Gläubigern nicht weniger als 5 (fünf) Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag mitteilt (die "**Nichtzahlungsmittelung**"), dass die Emittentin den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Gedeckten Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag nicht zurückzahlen kann, verlängert sich die Laufzeit der Gedeckten Schuldverschreibungen bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich). In diesem Fall wird die Emittentin die Gedeckten Schuldverschreibungen insgesamt und nicht teilweise an dem Erweiterten Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. Weder die Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags am Fälligkeitstag noch die Verlängerung der Laufzeit der Gedeckten Schuldverschreibungen stellt einen Verzugsfall der Emittentin für irgendwelche Zwecke dar oder gibt einem Gläubiger das Recht, die Gedeckten Schuldverschreibungen zu kündigen oder andere als ausdrücklich in diesen Emissionsbedingungen vorgesehene Zahlungen zu erhalten. Die Nichtzahlungsmittelung ist unwiderruflich und hat gemäß § 11 zu erfolgen.

(1b) *Zinssatz.* Die Gedeckten Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich).

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der Referenzzinssatz oder der gemäß Absatz (1c) festgelegte Ersatz-Referenzzinssatz bzw. Alternativsatz (wie nachstehend definiert) **[im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [/] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)].**

"**Referenzzinssatz**" bezeichnet, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, den **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatz einfügen]** (wie nachstehend definiert), ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*.

Bei dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatz einfügen]** handelt es sich um den Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

**[Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich nicht ändert, einfügen: Die "Marge" beträgt [Satz einfügen] %**

If the Issuer notifies (the "**Non-payment Notice**") the Holder not less than 5 (five) Business Days prior to the Maturity Date that the Issuer can not redeem the outstanding aggregate principal amount of the Covered Bonds on the Maturity Date, the term of the Covered Bonds shall be extended to, but excluding, the Extended Maturity Date. In this case, the Issuer shall redeem all and not only some of the Covered Bonds on the Extended Maturity Date at the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Extended Maturity Date. Neither the failure to pay the outstanding aggregate principal amount of the Covered Bonds on the Maturity Date nor the extension of the term of the Covered Bonds shall constitute an event of default for any purpose or give any Holder any right to accelerate the Covered Bonds or to receive any payment other than as expressly set out in these Terms and Conditions. The Non-payment Notice shall be irrevocable and shall be given in accordance with § 11.

(1b) *Rate of Interest.* The Covered Bonds shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from, and including, the Maturity Date to, but excluding, the Extended Maturity Date.

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) shall be the Reference Interest Rate (as defined below) or the Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, the Alternative Rate determined pursuant to paragraph (1c) **[in case of a Margin insert: [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below)].**

"**Reference Interest Rate**" means, except as provided below, the **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]** (as defined below), expressed as a percentage rate *per annum*.

The **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]** shall be the offered rate for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)** on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

**[In case of Covered Bonds which have a margin which does not change, insert: "Margin" means [insert rate] per cent. per annum.]**

per annum.]

**[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen:** Die "Marge" beträgt für die Zinsperiode[n]

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	[zuzüglich] [/ [abzüglich] <b>[Marge einfügen]</b> % <i>per annum</i>

]

"Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum [Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich)] [ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum [jeweils nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich)] [Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich)]].

"Feststellungstag" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [**andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen**] Geschäftstag (wie nachstehend definiert) [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode.

"Bildschirmseite" bedeutet [**relevante Bildschirmseite einfügen**] oder die Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzzinssatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Satz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) anfordern, zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, um ca. [**relevante Tageszeit einfügen**] Uhr ([**relevantes Finanzzentrum einfügen**] Ortszeit) am Feststellungstag anbieten.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste [**falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird] [**falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird]) dieser Sätze, wobei alle

**[in case of Covered Bonds which have a margin which changes, insert: "Margin"** means in respect of the Interest Period[s]

from, and including,	to, but excluding,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	[plus] [/ [minus] <b>[insert Margin]</b> per cent. <i>per annum</i>

]

"Interest Period" means the period from, and including, the Maturity Date to, but excluding, the [Extended Maturity Date] [first Interest Payment Date and from, and including, each Interest Payment Date to [,but excluding, the following Interest Payment Date respectively] [,but excluding, the Extended Maturity Date]].

"Determination Day" means the [first] [second] [**insert other relevant number of Business Days**] Business Day (as defined below) [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period.

"Screen Page" means [**insert relevant Screen Page**] or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Interest Rate.

If the Screen Page is unavailable or if the Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, at approximately [**insert relevant time**] ([**insert relevant financial centre**] time) on the Determination Day.

If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Interest Rate for such Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest [**if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards] [**if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert:** one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded

Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzzinssatz nicht der EURIBOR ist einfügen: [relevantes Finanzzentrum einfügen]]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen: der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]**.

**[Falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen: "Euro-Zone"** bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

(1c) *Ersatz-Referenzzinssatz oder Alternativsatz.*

(i) *Benchmark-Ereignis.* Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert),

(A) wird sich die Emittentin in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Ersatz-Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert) bzw. einen Alternativsatz (wie nachstehend definiert) bestimmen wird, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** (der "Original-Referenzzinssatz") tritt; oder

(B) wird die Emittentin, falls der Unabhängige Berater von der Emittentin nicht ernannt wird oder nicht rechtzeitig ernannt werden kann oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Ersatz-Referenzzinssatz bzw. Alternativsatz bestimmt, nach ihrem billigen Ermessen (in Abstimmung mit

upwards]) of such rates, all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert: [insert relevant financial centre]]** interbank market **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert: of the Euro-zone or in the London interbank market]**.

**[If the Reference Interest Rate is EURIBOR insert: "Euro-zone"** means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]

(1c) *Substitute Reference Interest Rate or Alternative Rate.*

(i) *Benchmark Event.* In the event of a Benchmark Event (as defined below),

(A) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a Substitute Reference Interest Rate (as defined below) or, as the case may be, an Alternative Rate (as defined below) which shall replace the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** (the "Original Reference Interest Rate") affected by the Benchmark Event; or

(B) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, an Alternative Rate, then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a Substitute

der Berechnungsstelle) einen Ersatz-Referenzzinssatz bzw. einen Alternativsatz bestimmen, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Referenzzinssatzes tritt,

und kann der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) einen Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert) (gemäß dem nachfolgenden Unterabsatz (ii)) und etwaige Benchmark-Änderungen (gemäß dem nachfolgenden Unterabsatz (iii)) bestimmen.

Ein Ersatz-Referenzzinssatz bzw. ein Alternativsatz, ein etwaiger Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Feststellungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Feststellungstag, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Feststellungstag fällt, der unmittelbar auf den Tag des Benchmark-Ereignisses folgt (der "**maßgebliche Feststellungstag**"), vorbehaltlich der vorherigen Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger gemäß § 11.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und der nachfolgenden Definitionen der Begriffe Anpassungs-Spread, Ersatz-Referenzzinssatz und Alternativsatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 5 (1c) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.

(ii) *Anpassungs-Spread.* Falls der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen (A) bestimmt, dass ein Anpassungs-Spread auf den Ersatz-Referenzzinssatz bzw. den Alternativsatz anzuwenden ist, und (B) den Umfang, eine Formel oder die Methode zur Bestimmung eines solchen Anpassungs-Spread festlegt, dann findet ein solcher Anpassungs-Spread auf den Ersatz-Referenzzinssatz bzw. den Alternativsatz Anwendung.

(iii) *Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die

Reference Interest Rate or, as the case may be, an Alternative Rate which shall replace the Original Reference Interest Rate affected by the Benchmark Event,

and the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) may determine an Adjustment Spread (as defined below) (in accordance with subparagraph (ii) below) and any Benchmark Amendments (in accordance with subparagraph (iii) below).

Any Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, any Alternative Rate, any Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Determination Day selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Determination Day falling on or, if it is not a Determination Day, the Determination Day immediately following the date of the Benchmark Event (the "**relevant Determination Day**"), subject to the Issuer giving prior notice thereof to the Holders in accordance with § 11.

Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, Substitute Reference Interest Rate and Alternative Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 5 (1c), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.

(ii) *Adjustment Spread.* If the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion (A) that an Adjustment Spread is required to be applied to the Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, the Alternative Rate and (B) the quantum of, or a formula or methodology for determining, such Adjustment Spread, then such Adjustment Spread shall be applied to the Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, the Alternative Rate.

(iii) *Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines

Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Ersatz-Referenzzinssatz bzw. einen Alternativsatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen der Emissionsbedingungen der Gedeckten Schuldverschreibungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Referenzzinssatzes (einschließlich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, des Feststellungstags, des Zinstagequotienten, der Geschäftstage, der maßgeblichen Uhrzeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Ersatz-Referenzzinssatzes bzw. des Alternativsatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Referenzzinssatzes durch den Ersatz-Referenzzinssatz bzw. den Alternativsatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen werden als die "**Benchmark-Änderungen**" bezeichnet).

(iv) *Definitionen.*

"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spread, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den maßgeblichen Ersatz-Referenzzinssatz bzw. den maßgeblichen Alternativsatz anzuwenden ist, um wirtschaftliche Nachteile oder gegebenenfalls Vorteile der Gläubiger – soweit als unter den betreffenden Umständen mit vertretbarem Aufwand möglich – zu verringern oder zu beseitigen, die durch die Ersetzung des Original-Referenzzinssatzes durch den Ersatz-Referenzzinssatz bzw. den Alternativsatz entstehen, und der bzw. die

(a) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Referenzzinssatzes durch den Ersatz-Referenzzinssatz oder den Alternativsatz (je nachdem) empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden

in its reasonable discretion a Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, an Alternative Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and Conditions of the Covered Bonds relating to the determination of the Original Reference Interest Rate (including, without limitation, the Determination Day, the day count fraction, the business days, the relevant time and the relevant screen page for obtaining the Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, the Alternative Rate and the fall back provisions in the event that the relevant screen page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Reference Interest Rate by the Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, the Alternative Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").

(iv) *Definitionen.*

"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, the relevant Alternative Rate to reduce or eliminate, to the fullest extent reasonably practicable in the circumstances, any economic prejudice or benefit (as the case may be) to Holders as a result of the replacement of the Original Reference Interest Rate with the Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, the Alternative Rate and which:

(a) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Reference Interest Rate with the Substitute Reference Interest Rate or the Alternative Rate (as the case may be) by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) in its

Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder

- (b) bei Nichtvorliegen einer solchen Empfehlung bzw. im Falle eines Alternativsatzes nach Bestimmung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung im Rentenmarkt für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Referenzzinssatz, wenn dieser durch den Ersatz-Referenzzinssatz bzw. den Alternativsatz ersetzt wurde; oder
- (c) von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, nachdem der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) festgestellt hat, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.

**"Alternativsatz"** bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, welche bzw. welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten marktüblich zur Bestimmung von variablen Zinssätzen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) erfolgen.

**"Benchmark-Ereignis"** bezeichnet einen der folgenden Umstände:

- (1) die Veröffentlichung des Original-Referenzzinssatzes (oder maßgeblicher Bestandteile davon) wird für einen Zeitraum von mindestens 5 Geschäftstagen eingestellt oder fällt ganz weg; oder
- (2) der Administrator des Original-Referenzzinssatzes gibt öffentlich bekannt, dass er die Veröffentlichung

reasonable discretion; or

- (b) if no such recommendation has been made or, in the case of an Alternative Rate, which the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the bond market for other bonds which in either case reference the Original Reference Interest Rate, where such rate has been replaced by the Substitute Reference Interest Rate or, as the case may be, the Alternative Rate; or
- (c) if the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.

**"Alternative Rate"** means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in international debt capital markets transactions for the purposes of determining floating rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above).

**"Benchmark Event"** means

- (1) the Original Reference Interest Rate (or any component part thereof) ceasing to be published for a period of at least 5 Business Days or ceasing to exist; or
- (2) a public statement by the administrator of the Original Reference Interest Rate that it will, by a specified date within the

des Original-Referenzzinssatzes zu einem bestimmten Zeitpunkt innerhalb der folgenden sechs Monate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellen wird (in Fällen, in denen kein Nachfolge-Administrator bestellt wurde, der die Veröffentlichung des Original-Referenzzinssatzes fortsetzen wird); oder

- (3) die für den Administrator des Original-Referenzzinssatzes zuständige Aufsichtsbehörde gibt öffentlich bekannt, dass der Original-Referenzzinssatz zu einem bestimmten Zeitpunkt innerhalb der folgenden sechs Monate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt worden ist oder eingestellt werden wird; oder
- (4) es erfolgt eine öffentliche Bekanntmachung durch die für den Administrator des Original-Referenzzinssatzes zuständige Aufsichtsbehörde, durch die die Verwendung des Original-Referenzzinssatzes entweder allgemein oder in Bezug auf die Gedeckten Schuldverschreibungen jeweils in den folgenden sechs Monaten untersagt wird; oder
- (5) es erfolgt eine öffentliche Bekanntmachung durch die für den Administrator des Original-Referenzzinssatzes zuständige Aufsichtsbehörde dahingehend, dass eine wesentliche Änderung der Methode zur Berechnung des Original-Referenzzinssatzes eingetreten ist oder bis zu einem bestimmten Zeitpunkt in den folgenden sechs Monaten eintreten wird; oder
- (6) es ist für die Berechnungsstelle, die Emittentin, einen Unabhängigen Berater oder eine andere Stelle gesetzeswidrig, an die Gläubiger zu leistende Zahlungen unter Verwendung des Original-Referenzzinssatzes zu berechnen.

**"Allgemein Akzeptierte Marktpraxis"** bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Referenzzinssatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Referenzzinssatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Referenzzinssatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines in der Definition von "Benchmark-Ereignis"

following six months, cease publishing the Original Reference Interest Rate permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue publication of the Original Reference Interest Rate); or

- (3) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Interest Rate, that the Original Reference Interest Rate has been or will, by a specified date within the following six months, be permanently or indefinitely discontinued; or
- (4) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Interest Rate as a consequence of which the Original Reference Interest Rate will be prohibited from being used either generally, or in respect of the Covered Bonds, in each case within the following six months;
- (5) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Reference Interest Rate that a material change of the methodology of calculation of the Original Reference Interest Rate has occurred or will occur by a specified date within the following six months; or
- (6) it has become unlawful for the Calculation Agent, the Issuer, any Independent Advisor or any other agent to calculate any payments due to be made to any Holder using the Original Reference Interest Rate.

**"Generally Accepted Market Practice"** means the customary use of a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute rate for the Original Reference Interest Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Original Reference Interest Rate in other bond issues following the occurrence of an event set out in the definition of Benchmark Event, or any other generally

aufgeführten Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Referenzzinssatzes als Referenzsatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

**"Unabhängiger Berater"** bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung am internationalen Kapitalmarkt, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

**"Branchenlösung"** bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Referenzzinssatzes treten sollte oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Referenzzinssatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen sollte oder könne.

**"Amtliches Ersetzungskonzept"** bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung einer Zentralbank, einer Aufsichtsbehörde oder eines öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremiums der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Referenzzinssatzes treten sollte oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Referenzzinssatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen sollte oder könne.

**"Ersatz-Referenzzinssatz"** bezeichnet einen Ersatz-, Alternativ- oder Nachfolge-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.), der (i) von der Zentralbank, der Aufsichtsbehörde oder dem öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei

accepted market practice to replace the Original Reference Interest Rate as reference rate for the determination of payment obligations.

**"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

**"Industry Solution"** means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Reference Interest Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Reference Interest Rate.

**"Official Substitution Concept"** means any binding or non-binding public statement by any central bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Reference Interest Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Reference Interest Rate.

**"Substitute Reference Interest Rate"** means a substitute, alternative or successor rate (expressed as a percentage rate per annum) (i) nominated by the central bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee

der bzw. dem die Zentralbank oder sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, benannt wird oder (ii) von einem anderen Dritten benannt wird, der in der Finanzbranche als für die Benennung dieses Satzes allgemein zuständig anerkannt ist, der einem alternativen Referenzsatz entspricht und etwaige geltende rechtliche Anforderungen für die Verwendung zur Bestimmung der von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) bzw. der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmten, im Rahmen der Gedeckten Schuldverschreibungen planmäßig zu zahlenden Zinsen erfüllt.

- (v) Falls (A) die Emittentin nicht in der Lage ist, einen Unabhängigen Berater zu ernennen, oder (B) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (i) (B)) keinen Ersatz-Referenzzinssatz bzw. keinen Alternativsatz gemäß diesem § 5 (1c) bestimmt oder (C) ein Ersatz-Referenzzinssatz bzw. ein Alternativsatz bestimmt wurde, dieser jedoch bis zum maßgeblichen Feststellungstag noch nicht gemäß dem vorstehenden Unterabsatz (i) anwendbar ist, dann ist der in Bezug auf den maßgeblichen Feststellungstag und die entsprechende Zinsperiode anwendbare **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** der in Bezug auf die letzte vergangene Zinsperiode geltende **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]**. Falls es keine letzte vergangene Zinsperiode gibt, ist der **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]** für die entsprechende Zinsperiode der **[Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze einfügen]**, der zuletzt auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser Unterabsatz (v) ausschließlich für den maßgeblichen Feststellungstag und die entsprechende Zinsperiode gilt. Jeder folgende Feststellungstag und jede folgende Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 5 (1c) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.

- (vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Ersatz-Referenzzinssatzes bzw. des Alternativsatzes, eines etwaigen Anpassungs-Spreads und etwaiger Benchmark-

chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority, or (ii) nominated by any other third party that is generally recognised by the financial industry as being competent to nominate such rate, which corresponds to an alternative reference rate and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Covered Bonds determined by the Independent Advisor (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) in its reasonable discretion.

- (v) If (A) the Issuer is unable to appoint an Independent Advisor or (B) the Independent Advisor appointed by it (in the case of (i) (A) above) or the Issuer (in the case of (i) (B) above) fails to determine a Substitute Reference Interest Rate or an Alternative Rate (as the case may be) in accordance with this § 5 (1c) or (C) a Substitute Reference Interest Rate or an Alternative Rate (as the case may be) has been determined but is not yet applicable in accordance with subparagraph (i) above prior to the relevant Determination Day, the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** applicable to the relevant Determination Day and the corresponding Interest Period shall be the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** in respect of the last preceding Interest Period. If there is no such last preceding Interest Period, the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** for the corresponding Interest Period shall be the **[insert name(s) of relevant variable rate(s)]** which has most recently appeared on the Screen Page.

For the avoidance of doubt, the operation of this subparagraph (v) shall apply to the relevant Determination Day and the corresponding Interest Period only. Any subsequent Determination Day and Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 5 (1c).

- (vi) Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference Interest Rate or the Alternative Rate (as the case may be), any

Änderungen der Berechnungsstelle und, falls dies nach den Regeln einer Börse, an der die Gedeckten Schuldverschreibungen jeweils notiert sind, erforderlich ist, der betreffenden Börse so bald wie möglich mitteilen.

**[Falls ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:**

(1d) **[Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.**

**[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz einfügen]** % *per annum*.]

**[Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen]** % *per annum*.]

**[(1e)] Zinszahlungstag[e].**

Zinsen auf die Gedeckten Schuldverschreibungen sind im Nachhinein **[am] [an jedem] Zinszahlungstag** zahlbar. "Zinszahlungstag" bedeutet jeweils den Tag, der **[Periode in Zahlen einfügen]** Monate **[nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Zinszahlungstages,] nach dem Fälligkeitstag** liegt.

Sofern ein Zinszahlungstag oder der Erweiterte Fälligkeitstag auf einen Kalendertag fielen, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag oder der Erweiterte Fälligkeitstag

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Zinszahlungstag oder der Erweiterte Fälligkeitstag würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag oder der Erweiterte Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

"Zahltag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das

Adjustment Spread and any Benchmark Amendments to the Calculation Agent and, if required by the rules of any stock exchange on which the Covered Bonds are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible.

**[If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:**

(1d) **[Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.**

**[If Minimum Rate of Interest applies, insert:** If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.]

**[If Maximum Rate of Interest applies insert:** If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.]

**[(1e)] Interest Payment Date[s].**

Interest on the Covered Bonds shall be payable in arrear on **[the] [each] Interest Payment Date**. "Interest Payment Date" means each date which falls **[insert period in numbers]** months **[after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date,] after the Maturity Date**.

If an Interest Payment Date or the Extended Maturity Date would fall on a calendar day which is not a Payment Business Day (as defined below), the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day unless the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day.]

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

"Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the

Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist] [an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist]].

"Geschäftstag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("TARGET") geöffnet ist].

**[Falls die Zinsperiode angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Zinszahlungstag oder der Erweiterte Fälligkeitstag **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen werden] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschieben], wird die Zinsperiode entsprechend angepasst.]

**[Falls die Zinsperiode nicht angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Zinszahlungstag oder der Erweiterte Fälligkeitstag **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen werden] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschieben], wird die Zinsperiode nicht entsprechend angepasst.]

Falls der Erweiterte Fälligkeitstag angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

**[(1f)] Berechnung des Zinsbetrags.** Die Berechnungsstelle wird den auf die Gedeckten Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag (der "Zinsbetrag") in Bezug auf die festgelegte Stückelung für die relevante Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird berechnet, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der

Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined below)] [on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]** **[insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open]].

"Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]** **[insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open].

**[If the Interest Period shall be adjusted, insert:** If an Interest Payment Date or the Extended Maturity Date are **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed], the Interest Period shall be adjusted accordingly.]

**[If the Interest Period shall not be adjusted, insert:** If an Interest Payment Date or the Extended Maturity Date are **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed], the Interest Period shall not be adjusted accordingly.]

If the Extended Maturity Date is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

**[(1f)] Calculation of Amount of Interest.** The Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Covered Bonds (the "Amount of Interest") in respect of the Specified Denomination for the relevant Interest Period. The Amount of Interest shall be calculated by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant

festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode kann der auf diese Weise berechnete Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden.

**([1g]) Mitteilungen des Zinssatzes.** Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Zinsperiode und der Zinssatz der Emittentin, jeder Börse, an der die Gedeckten Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § 11 baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

**([1h]) Verbindlichkeit der Festsetzungen.** Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke des § 5 (1b) ff gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Zahlstelle oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**([1i]) Zinstagequotient.** "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Gedeckte Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

**[Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:**

1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder
2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus
  - (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der

Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Amount of Interest so calculated may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period.

**([1g]) Notification of Rate of Interest.** The Calculation Agent will cause the Interest Period and the Rate of Interest to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Covered Bonds are from time to time listed (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible after their determination.

**([1h]) Determinations Binding.** All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of § 5 (1b) *et seqq.* by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agent or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**([1i]) Day Count Fraction.** "Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Covered Bond for any period of time (the "Calculation Period"):

**[In case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:**

1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or
2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of
  - (A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar

Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und

- (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

**"Feststellungsperiode"** ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Fälligkeitstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Fälligkeitstag anfängt, und dann, wenn der [letzte Zinszahlungstag] [Erweiterter Fälligkeitstag] kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin nach dem [letzten Zinszahlungstag] [Erweiterten Fälligkeitstag] endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **"Feststellungstermin"**) beträgt **[Anzahl des/der regulären Zinszahlungstag(s)e im Kalenderjahr einfügen].**

**[Falls Actual/Actual (ISDA) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[Falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf

days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and

- (B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

**"Determination Period"** means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Maturity Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Maturity Date, and where the [final Interest Payment Date] [Extended Maturity Date] is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the [final Interest Payment Date] [Extended Maturity Date], as the case may be).

The number of interest determination dates per calendar year (each a **"Determination Date"**) is **[insert number of regular interest payment date(s) per calendar year].**

**[In case Actual/Actual (ISDA) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (1) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[In case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.]

**[In case Actual/360 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.]

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Calculation

30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist.)]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Erweiterte Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]]

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Gedeckten Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

(2) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Gedeckten Schuldverschreibungen insgesamt **[falls die Gedeckten Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:** oder teilweise] an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

**Wahl-  
Rückzahlungstag[e]  
(Call):**

**[Wahl-  
Rückzahlungstag(e)  
(Call) einfügen]**

**Wahl-  
Rückzahlungs[kurs]  
[kurse] (Call) in %:**

**[Wahl-  
Rückzahlungskurs/-  
kurse (Call) einfügen]**

"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)" entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Call).

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Gedeckten Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Gedeckte Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz (3) dieses § 5 verlangt hat.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 11 bekannt zu geben. Sie ist

Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Extended Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]]

**[In case the Covered Bonds are early redeemable at the option of the Issuer insert:**

(2) Early Redemption at the Option of the Issuer.

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all **[in case the Covered Bonds may be redeemed also in part, insert:** or some only] of the Covered Bonds on the Call Redemption Date(s) at the applicable Call Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the (relevant) Call Redemption Date.

**Call Redemption  
Date[s]:**

**[insert Call Redemption  
Date(s)]**

**Call Redemption  
Price[s] in per cent:**

**[insert Call Redemption  
Price(s)]**

"Call Redemption Amount" equals the product of the Specified Denomination and the relevant Call Redemption Price.

**[In case the Covered Bonds are early redeemable at the option of the Holder insert:** The Issuer may not exercise such option in respect of any Covered Bond which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Covered Bond under paragraph (3) of this § 5.]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 11. Such notice

unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Gedeckten Schuldverschreibungen;
- (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] nach dem Kalendertag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; [und]
- (iii) den Wahl-Rückzahlungskurs (Call), zu dem die betreffenden Gedeckten Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden [;und]

**[falls die Gedeckten Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:**

- (iv) eine Erklärung, dass diese Serie teilweise zurückgezahlt wird, und den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Gedeckten Schuldverschreibungen.

(c) Wenn die Gedeckten Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Gedeckten Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des maßgeblichen Clearingsystems oder, falls keine solchen Regeln bestehen, in Übereinstimmung mit der herrschenden Marktpraxis ausgewählt.]]

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Gedeckten Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:**

**[[3] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.**

(a) Die Emittentin hat eine Gedeckte Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

**Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put):**

**[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) einfügen]**

**Wahl-Rückzahlungs[kurs] [kurse] (Put) in %:**

**[Wahl-Rückzahlungs[kurs] [kurse] (Put) in % einfügen]**

shall be irrevocable and shall specify:

- (i) the series of Covered Bonds subject to redemption;
- (ii) the Call Redemption Date which shall be not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 5 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] after the calendar day on which notice is given by the Issuer to the Holders; [and]
- (iii) the Call Redemption Price at which such Covered Bonds are to be redeemed [;and]

**[in case the Covered Bonds may be redeemed also in part, insert:**

- (iv) that such series is to be redeemed in part only and the aggregate principal amount of the Covered Bonds which are to be redeemed.

(c) In the case of a partial redemption of Covered Bonds, Covered Bonds to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System or, if no such rules exist, in accordance with prevailing market practice.]]

**[In case the Covered Bonds are early redeemable at the option of the Holder insert:**

**[[3] Early Redemption at the Option of a Holder.**

(a) The Issuer shall, upon the exercise of the relevant option by the Holder of any Covered Bond, redeem such Covered Bond on the Put Redemption Date(s) at the applicable Put Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Put Redemption Date.

**Put Redemption Date[s]:**

**[insert Put Redemption Date(s)]**

**Put Redemption Price[s] in per cent.:**

**[insert Put Redemption Price(s)]**

"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)" entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem

"Put Redemption Amount" equals the product of the Specified Denomination and the relevant Put

maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Put).

**[Falls die Gedeckten Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Gedeckten Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Gedeckte Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung **[falls der Emittentin nur ein Wahlrecht nach diesem § 5 zusteht, die Gedeckten Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** ihres Wahlrechts] **[falls der Emittentin mehrere Wahlrechte nach diesem § 5 zustehen, die Gedeckten Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** eines ihrer Wahlrechte] nach diesem § 5 verlangt hat.]

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Geschäftstage betragen darf]** **[Kalendertage]** **[Geschäftstage]** **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** **[Kalendertage]** **[Geschäftstage]**] vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emittentin eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung (die "**Ausübungserklärung**") zu senden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Gedeckten Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (ii) die Wertpapierkennnummern (soweit vergeben) dieser Gedeckten Schuldverschreibungen. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emittentin in der deutschen und der englischen Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Rückzahlung der Gedeckten Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wurde, erfolgt nur gegen Lieferung der Gedeckten Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

**[Falls die Gedeckten Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:**

**[(4)] Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.** Die Gedeckten Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** **[Kalendertagen]** **[Geschäftstagen]** gemäß

Redemption Price.

**[In case the Covered Bonds are early redeemable for taxation reasons or in case the Covered Bonds are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than taxation reasons insert:**

The Holder may not exercise such option in respect of any Covered Bond which is the subject of the prior exercise by the Issuer of **[in case the Issuer is entitled to redeem the Covered Bonds early pursuant to one of the options set out in this § 5, insert: its option]** **[in case the Issuer is entitled to redeem the Covered Bonds early pursuant to several of the options set out in this § 5, insert: one of its options]** to redeem such Covered Bond pursuant to this § 5.]

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 15 Business Days]** **[calendar days]** **[Business Days]** **[in case of a Maximum Notice Period insert: nor more than [insert Maximum Notice Period]** **[calendar days]** **[Business Days]]** prior to the relevant Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Issuer an early redemption notice in written form (the "**Put Notice**"). No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Put Notice shall specify: (i) the total principal amount of the Covered Bonds in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification numbers (if assigned) of such Covered Bonds. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Issuer, may be in the German or the English language and includes further information. The Issuer shall only be required to redeem Covered Bonds in respect of which such option is exercised against delivery of such Covered Bonds to the Issuer or to its order.]

**[In case the Covered Bonds are early redeemable for reasons of taxation insert:**

**[(4)] Early Redemption for Reasons of Taxation.** The Covered Bonds may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** **[calendar days]** **[Business Days]** prior notice of early redemption, in accordance with § 11, to the Holders

§ 11 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls die Emittentin am nächstfolgenden Zinszahlungstag zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1) verpflichtet sein wird, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Gedeckten Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), und eine solche Änderung oder Ergänzung durch die Emittentin nachgewiesen wurde, von (i) einer von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin im Namen der Emittentin unterzeichneten Bestätigung, in der ausgeführt wird, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), in der die Tatsachen, die hierzu geführt haben, beschrieben werden und festgestellt wird, dass diese Verpflichtung von der Emittentin nicht durch das Ergreifen vernünftiger, ihr zur Verfügung stehender Maßnahmen abgewendet werden kann, und (ii) einem Gutachten eines unabhängigen Rechtsberaters von anerkannter Reputation, besagend, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Kalendertage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Gedeckten Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre. Eine Kündigung darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.]

**[Falls der Gläubiger kein Wahlrecht hat, die Gedeckten Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:**

**[(5)] Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.** Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Gedeckten Schuldverschreibungen zu verlangen.]

**[(4)]/[6] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.** Für die Zwecke **[falls die Gedeckten Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:** dieses § 5] **[falls die Gedeckten Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:** und] des § 9 entspricht der "vorzeitige Rückzahlungsbetrag" einer Gedeckten Schuldverschreibung [dem Rückzahlungsbetrag]

(which notice shall be irrevocable), if on the next succeeding Interest Payment Date, the Issuer will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Covered Bonds is issued, and such amendment or change has been evidenced by the Issuer of (i) a certificate signed by two authorised representatives of the Issuer on behalf of the Issuer stating that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), describing the facts leading thereto and stating that such requirement cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it and (ii) an opinion of independent legal advisers of recognised reputation to the effect that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Covered Bonds then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice is given, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.]

**[In case the Covered Bonds are not early redeemable at the option of the Holder insert:**

**[(5)] No Early Redemption at the Option of a Holder.** The Holders do not have a right to demand the early redemption of the Covered Bonds.]

**[(4)]/[6] Early Redemption Amount.** For purposes of **[in case the Covered Bonds are early redeemable for reasons of taxation insert:** this § 5] **[in case the Covered Bonds are early redeemable for reasons of taxation insert:** and] § 9, the "Early Redemption Amount" of a Covered Bond shall be [its Final Redemption Amount] **[insert other Early Redemption Amount].**

[sonstigen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen].

**§ 6  
DIE ZAHLSTELLE UND  
DIE BERECHNUNGSSTELLE**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Zahlstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Zahlstelle und Berechnungsstelle:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
Österreich

Die Zahlstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Zahlstelle oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) solange die Gedeckten Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde[n] verlangen, **[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung U.S.-Dollar ist, einfügen: ,** (ii) falls Zahlungen bei der oder durch die Geschäftsstellen der Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York,] und [(iii)] eine Berechnungsstelle unterhalten. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Zahlstelle und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Zahlstelle für die

**§ 6  
PAYING AGENT  
AND CALCULATION AGENT**

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial Paying Agent and the initial Calculation Agent and its respective initial specified office are:

Paying Agent and Calculation Agent:

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

The Paying Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Paying Agent or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) so long as the Covered Bonds are listed on a stock exchange, a Paying Agent with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory [authority] [authorities] **[in case of Covered Bonds whose Specified Currency is U.S. dollar, insert: ,** (ii) if payments at or through the office of the Paying Agent outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollar, a Paying Agent with a specified office in New York] and [(iii)] a Calculation Agent. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

(3) *Agents of the Issuer.* The Paying Agent and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the

Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Berechnungsstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Zahlstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Berechnungsstelle oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**[Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung U.S.-Dollar ist, einfügen:**

(5) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

## § 7 STEUERN

(1) *Generelle Besteuerung.* Sämtliche Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Gedeckten Schuldverschreibungen durch oder im Namen der Emittentin sind frei von und ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Gebühren, Veranlagungen oder öffentlichen Abgaben welcher Art auch immer, die von oder innerhalb der Republik Österreich durch irgendeine Abgabenbehörde angelastet, auferlegt, eingehoben, vereinnahmt, einbehalten oder veranschlagt werden, zu leisten, sofern ein derartiger Einbehalt oder Abzug nicht gesetzlich vorgesehen ist.

**[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** In diesem Fall wird die Emittentin jene zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an den Gläubiger zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger so zu stellen, als hätte er die Beträge ohne Einbehalt oder Abzug erhalten, ausgenommen dass keine derartigen zusätzlichen Beträge hinsichtlich einer Gedeckten Schuldverschreibung zahlbar sind:

(a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten im Namen des Gläubigers, der zur Zahlung solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder öffentlicher Abgaben hinsichtlich einer Gedeckten Schuldverschreibung aufgrund einer anderen Verbindung mit der Republik Österreich als jene der bloßen Inhaberschaft einer Gedeckten Schuldverschreibung verpflichtet ist; oder

(b) die zur Zahlung mehr als 30 Kalendertage nach dem Zeitpunkt vorgelegt wird, an dem eine Zahlung erstmals fällig wird, oder (falls ein fälliger Betrag unrechtmäßig zurückgehalten oder verweigert wird)

provisions of these Terms and Conditions by the Paying Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Calculation Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Calculation Agent or the Holders shall attach to the Paying Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**[In case of Covered Bonds whose Specified Currency is U.S. dollar, insert:**

(5) *United States.* For purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

## § 7 TAXATION

(1) *General Taxation.* All payments of principal and interest by or on behalf of the Issuer in respect of the Covered Bonds shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within the Republic of Austria or by any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

**[If Early Redemption for Reasons of Taxation is applicable, insert:** In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") to the Holder as shall result in receipt by that Holder of such amounts as would have been received by it had no such withholding or deduction been required, except that no such Additional Amounts shall be payable with respect to any Covered Bond:

(a) to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Covered Bond by reason of its having some connection with the Republic of Austria other than the mere holding of the Covered Bond; or

(b) presented for payment more than 30 calendar days after the date on which payment in respect of it first becomes due or (if any amount of the money payable is improperly withheld or refused) the date

nach dem Zeitpunkt, an dem eine vollständige Bezahlung des ausstehenden Betrags erfolgt, oder (falls früher) nach dem Zeitpunkt, der sieben Kalendertage nach jenem Kalendertag liegt, an dem eine Mitteilung an die Gläubiger ordnungsgemäß gemäß § 11 erfolgt, wonach bei weiterer Vorlage der Gedeckten Schuldverschreibungen die Zahlung erfolgen wird, vorausgesetzt, dass die Zahlung tatsächlich bei Vorlage durchgeführt wird, außer in dem Ausmaß, in dem der Gläubiger zu zusätzlichen Beträgen bei Vorlage zur Zahlung am 30. Kalendertag berechtigt gewesen wäre; oder

(c) die durch oder im Namen eines Gläubigers zur Zahlung vorgelegt wird, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage der betreffenden Gedeckten Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu vermeiden.]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Gedeckten Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Gedeckten Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die die Emittentin gemäß einer Vereinbarung einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist, die in Artikel 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (der "**Kodex**") beschrieben wird, oder die anderweitig gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des Kodex (oder etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder amtlichen Auslegungen des Kodex), oder gemäß einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion zur Umsetzung des Kodex (oder gemäß steuerrechtlicher oder aufsichtsrechtlicher Gesetzgebung, Vorschriften oder Praktiken, die eine solche zwischenstaatliche Vereinbarung umsetzen) (jeder Einbehalt oder Abzug, ein "**FATCA Einbehalt**") vorgeschrieben wird. Weder die Emittentin noch eine andere Person ist verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge in Bezug auf den FATCA Einbehalt zu zahlen.

**§ 8  
VERJÄHRUNG**

Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Gedeckten Schuldverschreibungen verjähren und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von dreißig Jahren (im Falle des Kapitals) und innerhalb von drei Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.

**§ 9  
KÜNDIGUNG**

(1) *Kündigungsgründe*. Jeder Gläubiger ist

on which payment in full of the amount outstanding is made or (if earlier) the date seven calendar days after that on which notice is duly given to the Holders in accordance with § 11 that, upon further presentation of the Covered Bonds being made, such payment will be made, provided that payment is in fact made upon such presentation, except to the extent that the Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the Covered Bond for payment on the thirtieth such calendar day; or

(c) presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Covered Bond to another Paying Agent in a Member State of the European Union.]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Covered Bonds to a Holder or beneficial owner of Covered Bonds sufficient funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or that is otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any additional amounts in respect of FATCA Withholding.

**§ 8  
PRESCRIPTION**

Claims against the Issuer for payment in respect of the Covered Bonds shall be prescribed and become void unless made within thirty years (in the case of principal) and three years (in the case of interest) upon the relevant due date.

**§ 9  
ACCELERATION**

(1) *Events of Default*. Each Holder shall be entitled to

berechtigt, seine Gedeckten Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Gedeckten Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Zinszahlungstag bzw. dem Fälligkeitstag **[Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen:** (außer in dem Fall, dass sich die Laufzeit der Gedeckten Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert) oder dem Erweiterten Fälligkeitstag] (einschließlich) vorliegt

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Gedeckten Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § 11 (3).

#### **§ 10 BEGEBUNG WEITERER GEDECKTER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG**

(1) *Begebung weiterer Gedeckter Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Gedeckte Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Kalendertags der Begebung, des Ausgabekurses, des Verzinsungsbeginns und/oder des ersten Zinszahlungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Gedeckten Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Rückkauf.* Die Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften sind berechtigt jederzeit Gedeckte Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaft erworbenen Gedeckten Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig getilgten Gedeckten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

#### **§ 11 MITTEILUNGEN**

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Gedeckten Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der

declare its Covered Bonds due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that default is made on the payment of interest or principal in respect of the Covered Bonds for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or the Maturity Date **[In case of Covered Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert:** (other than in a case in which the term of the Covered Bonds is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a)) or the Extended Maturity Date].

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Covered Bonds due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § 11 (3).

#### **§ 10 FURTHER ISSUES OF COVERED BONDS, REPURCHASES AND CANCELLATION**

(1) *Further Issues of Covered Bonds.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Covered Bonds having the same terms as the Covered Bonds in all respects (except for the issue date, issue price, Interest Commencement Date and/or first Interest Payment Date) so as to form a single series with the Covered Bonds.

(2) *Repurchases.* The Issuer and any of its subsidiaries may at any time repurchase Covered Bonds in the open market or otherwise at any price. Covered Bonds repurchased by the Issuer or the subsidiary may, at the option of the Issuer or such subsidiary, be held, resold or cancelled.

(3) *Cancellation.* All Covered Bonds redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

#### **§ 11 NOTICES**

(1) *Publication.* All notices of facts concerning the Covered Bonds shall be published on the website of the Issuer ("www.erstgroup.com"). Any notice so

Internetseite der Emittentin ("www.erstegroup.com") zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als übermittelt. Allfällige börsenrechtliche Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt. Alternativ ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an ihr bekannte Gläubiger zu übermitteln.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Übermittlung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Die Gedeckten Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin in Textform (z.B. in schriftlicher Form) in der deutschen oder englischen Sprache übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Gedeckten Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Gedeckten Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Gedeckten Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen. "**Depotbank**" bezeichnet jedes Kreditinstitut oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Gedeckten Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.

**[Falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen:**

#### § 12 GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den nachstehenden Bestimmungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit über bestimmte

given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.

(2) *Notification to Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was delivered to the Clearing System.

(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Notices regarding the Covered Bonds which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in text format (*Textform*) (e.g. in writing) in the German or English language to the Issuer. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Covered Bonds. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Covered Bonds that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Covered Bonds, or (ii) in any other appropriate manner. "**Custodian**" means any credit institution or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Covered Bonds and includes the Clearing System.

**[In case modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall be possible, insert:**

#### § 12 MEETING OF HOLDERS, MODIFICATIONS AND WAIVER

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with subsequent provisions the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to certain matters

Gegenstände eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

(a) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen;

(b) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;

(c) der Verringerung der Hauptforderung;

(d) der Nachrangigkeit der Forderungen aus den Gedeckten Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin;

(e) der Umwandlung oder dem Umtausch der Gedeckten Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;

(f) der Änderung der Währung der Gedeckten Schuldverschreibungen;

(g) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung;

(h) der Schuldnerersetzung; und

(i) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Gedeckten Schuldverschreibungen.

(3) *Einberufung der Gläubigerversammlung.* Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Gedeckten Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Gedeckten Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich mit der Begründung verlangen, sie wollten einen gemeinsamen Vertreter bestellen oder abberufen, sie wollten über das Entfallen der Wirkung der Kündigung beschließen oder sie hätten ein sonstiges besonderes Interesse an der Einberufung.

(4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung.* In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 11 bekanntzumachen.

(5) *Frist, Nachweis.* Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag der Versammlung einzuberufen. Als Nachweis für die Berechtigung zur Teilnahme an der

by resolution with the majority specified below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:

(a) changes in the due date or reduction or exclusion of interest payments;

(b) changes in the due date of the principal amount;

(c) reduction of the principal amount;

(d) subordination of the claims under the Covered Bonds during insolvency proceedings of the Issuer;

(e) conversion or exchange of the Covered Bonds into shares, other securities or other promises of performance;

(f) changes in the currency of the Covered Bonds;

(g) waiver or limitation of the Holders' right of termination;

(h) substitution of the Issuer; and

(i) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Covered Bonds.

(3) *Convening a Meeting of Holders.* The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Covered Bonds request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.

(4) *Contents of the Convening Notice, Publication.* The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 11.

(5) *Convening Period, Evidence.* The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a

Gläubigerversammlung ist ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Clearingsystems oder der Depotbank des Gläubigers beizubringen.

(6) *Tagesordnung.* Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Gläubiger, deren Gedeckten Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Gedeckten Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ("[www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)") den Gläubigern zugänglich machen.

(7) *Beschlussfähigkeit.* Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Gedeckten Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25 Prozent der ausstehenden Gedeckten Schuldverschreibungen vertreten. Gedeckte Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Gedeckten Schuldverschreibungen.

(8) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in § 12 (2) lit (a) bis (i) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung

special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented.

(6) *Agenda.* The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Covered Bonds may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ("[www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)"), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.

(7) *Quorum.* The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent of the outstanding Covered Bonds by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 *per cent.* of the outstanding Covered Bonds. Covered Bonds for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Covered Bonds.

(8) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 12 (2) lit (a) to (i) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

teilnehmenden Stimmrechte.

(9) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 12 (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § 12 (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

(10) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Gedeckten Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Gedeckte Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt

(9) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of § 12 (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § 12 (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.

(10) *Voting Right.* Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Covered Bonds held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its subsidiaries. The Issuer may not make available Covered Bonds for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration

ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen

(11) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").

(12) *Abstimmung, Niederschrift.* Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des österreichischen Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden. Jeder Beschluss der Gläubigerversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Die Niederschrift ist durch einen Notar aufzunehmen.

(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen.* Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § 11 zu veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite ("www.erstegroup.com") zugänglich zu machen.

(14) *Vollziehung von Beschlüssen.* Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

(15) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des**

for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.

(11) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

(12) *Voting, Minutes.* The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.

(13) *Publication of Resolutions.* The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § 11. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ("www.erstegroup.com") the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.

(14) *Implementation of Resolutions.* Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a central securities depository, the Chairperson of the meeting or the scrutineer shall forward for this purpose the contents of the resolution recorded in the minutes to the central securities depository, requesting it to add the documents submitted to the existing documents in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.

(15) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint**

**gemeinsamen Vertreters einfügen].** Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Vertreters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger. Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

**§ [13]  
ANWENDBARES RECHT  
GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE  
GELTENDMACHUNG**

(1) *Anwendbares Recht.* Die Gedeckten Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Gedeckten Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand.* Die zuständigen österreichischen Gerichte sind ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit den Gedeckten Schuldverschreibungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Gedeckten Schuldverschreibungen ergeben) entstehen.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Gedeckten Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine

**Representative].** The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The Joint Representative shall be liable to the Holders as joint and several creditors for the due performance of its duties. In the performance of its duties, it shall act with the care of a prudent representative. The Joint Representative's liability may be limited by resolution of the Holders. An assertion of compensation claims against the Joint Representative shall be decided by the Holders. The Joint Representative may be removed by the Holders at any time without reason. The Joint Representative may require the Issuer to provide any information that is necessary for the performance of its duties.]

**§ [13]  
APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

(1) *Applicable Law.* The Covered Bonds and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Covered Bonds are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law.

(2) *Place of Jurisdiction.* The competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Covered Bonds (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with Covered Bonds).

(3) *Enforcement.* Any Holder of Covered Bonds may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Covered Bonds on the basis of (i) a statement issued

Rechte aus diesen Gedeckten Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Gedeckten Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Gedeckten Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Gedeckten Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Gedeckten Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Gedeckten Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.

**§ [14]  
SPRACHE**

***[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:*** Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.]

***[Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen:*** Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen 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.]

***[Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen:*** Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in

by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Covered Bonds (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Covered Bonds credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Covered Bonds. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Covered Bonds also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

**§ [14]  
LANGUAGE**

***[In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert:*** These Terms and Conditions are written in the English language only.]

***[In case the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:*** This translation of the Terms and Conditions is written in the English language. The Terms and Conditions are provided in German language. The German text shall be binding and prevailing. The English language translation shall be non-binding.]

der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

***[In case the English language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert:*** These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be binding and prevailing. The German language translation shall be non-binding.]

## 5. SUBSCRIPTION AND SALE

The Dealers have, in a programme agreement dated 20 November 2019 (as amended and supplemented from time to time, the "**Programme Agreement**") agreed with the Issuer a basis upon which they or any of them may from time to time agree to purchase Covered Bonds. Any such agreement will extend to those matters stated in the sections entitled "*6. Form of Final Terms*" and "*4. Terms and Conditions of the Covered Bonds*".

### GENERAL

Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it will (to the best of its knowledge and belief) comply with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Covered Bonds or possesses or distributes the Prospectus or any offering material in relation to the Prospectus or the Covered Bonds and will obtain any consent, approval or permission required from it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Covered Bonds under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries of Covered Bonds and neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

Neither the Issuer nor any of the Dealers represents that Covered Bonds may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder or assumes any responsibility for facilitating such sale.

With regard to each Tranche of Covered Bonds, the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Dealer shall agree and as shall be specified in the relevant Final Terms.

### UNITED STATES

The Covered Bonds have not been and will not be registered under the Securities Act. Except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act, the Covered Bonds may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act ("**Regulation S**") or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act.

Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that, except as permitted by the Programme Agreement, it has not offered, sold or delivered the Covered Bonds, and will not offer, sell or deliver the Covered Bonds (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date, only in accordance with Rule 903 of Regulation S. Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that, at or prior to confirmation of sale of the Covered Bonds, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Covered Bonds from it during the distribution compliance period a confirmation or notice setting forth the restrictions on offers and sales of the Covered Bonds within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons to substantially the following effect:

"The securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the date of the commencement of the offering and the closing date, except in either case in accordance with Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them in Regulation S."

Terms used above have the meanings given to them by Regulation S.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering of the Covered Bonds of the Tranche of which such Covered Bonds are a part, an offer or sale of the Covered Bonds within the United States by any dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act if such offer or sale is made otherwise than in accordance with an available exemption from registration under the Securities Act.

Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with any distributor (as that term is defined in Regulation S) with respect to the distribution or delivery of the Covered Bonds, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it, its affiliates or any persons acting on its or their behalf have not engaged and will not engage in any directed selling efforts (as defined in Regulation S) with respect to any Covered Bond, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirement of Regulation S.

Bearer Covered Bonds which are subject to U.S. tax law requirements may not be offered, sold or delivered in the United States or its possessions or to a U.S. person, except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations. Under U.S. Treas. Reg. §1.163-5(c)(2)(i)(C) (the "**TEFRA C Rules**"), notes in bearer form must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance by an issuer that (directly or indirectly through its agents) does not significantly engage in interstate commerce with respect to the issuance. Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that (i) it has not offered, sold or delivered, and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, the Covered Bonds in bearer form within the United States or its possessions in connection with their original issuance; (ii) it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser of the Covered Bonds in bearer form if either of them is within the United States or its possessions; and (iii) it will not otherwise involve its U.S. office in the offer and sale of the Covered Bonds in bearer form. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code of 1986 and regulations thereunder, including the TEFRA C Rules.

## **EUROPEAN ECONOMIC AREA**

In relation to each member state of the EEA each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not made and will not make an offer of any Covered Bonds which are the subject of the offering contemplated by the Prospectus as completed by the relevant Final Terms in relation thereto to the public in that member state other than to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation, provided that no such offer of Covered Bonds shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation, or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision the expression an "**offer of Covered Bonds to the public**" in relation to any Covered Bonds in any member state means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Covered Bonds to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Covered Bonds and the expression "**Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129, as amended. Please also refer to the section "*Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area*" below.

## **PROHIBITION OF SALES TO RETAIL INVESTORS IN THE EUROPEAN ECONOMIC AREA**

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Covered Bonds which are the subject of the offering contemplated by the Prospectus as completed by the relevant Final Terms in relation hereto to any retail investor in the EEA. For the purposes of this provision:

- (a) the expression "**retail investor**" means a person who is one (or more) of the following:
  - (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; or
  - (ii) a customer within the meaning of IDD, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or
  - (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation; and

- (b) the expression "**an offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Covered Bonds to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Covered Bonds.

## UNITED KINGDOM

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (a) it has complied and will comply with all applicable provisions of the U.K. Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**") with respect to anything done by it in relation to any Covered Bonds in, from or otherwise involving the United Kingdom; and
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Covered Bonds in circumstances in which Section 21 (1) of the FSMA would not, if the Issuer was not an authorised person, apply to the Issuer.

## HONG KONG

Each Dealer has represented, warranted and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree that (i) it has not offered or sold, and will not offer or sell, in Hong Kong, by means of any document, any Covered Bonds (except for Covered Bonds which are a "structured product" (as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong (the "**SFO**")) other than (a) to "professional investors" (as defined in the SFO and any rules made under the SFO); or (b) in other circumstances which do not result in the document being a "prospectus" as defined in the Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong (the "**C(WUMPO)**") or which do not constitute an offer to the public within the meaning of the C(WUMPO); and (ii) it has not issued or had in its possession for the purposes of issue, and will not issue or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Covered Bonds, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by, the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to Covered Bonds which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO.

## JAPAN

The Covered Bonds have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended, the "**Financial Instruments and Exchange Act**") and each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree that it has not, directly or indirectly, offered or sold and will not, directly or indirectly, offer or sell any Covered Bonds in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the Financial Instruments and Exchange Act and other relevant laws and regulations of Japan.

## REPUBLIC OF KOREA

The number of certificates of the Covered Bonds sold into Korea shall be less than 50 and shall not be subdivided within one (1) year from the date of issuance of the Covered Bonds and therefore any securities registration statement as specified under Article 119 of the Financial Investment Services and Capital Markets Act of Korea (the "**FSCMA**") has not been and will not be filed with the Financial Services Commission of Korea. Each Dealer represents and agrees that the Covered Bonds have not been and will not be offered, sold or delivered directly or indirectly, or offered, sold or delivered to any person for re-offering or resale, directly or indirectly, in Korea or to any resident of Korea (as such term is defined in the Foreign Exchange Transaction Law of Korea (the "**FETL**"), except as otherwise permitted under applicable Korean laws and regulations, including, without limitation, the FSCMA and the FETL and the decrees and

regulations thereunder. By the purchase of the Covered Bonds, the relevant holder thereof will be deemed to represent and warrant that if it is in Korea or is a resident of Korea, it purchased the Covered Bonds pursuant to the applicable laws and regulations of Korea. Each Dealer will be required to undertake to ensure that any securities dealer to which it sells Covered Bonds confirms that it is purchasing such Covered Bonds as principal and agrees with such Dealer that it will comply with the restrictions described above.

## **SINGAPORE**

Each Dealer has acknowledged, and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to acknowledge, that the Prospectus has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. Accordingly, each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it has not offered or sold any Covered Bonds or caused the Covered Bonds to be made the subject of an invitation for subscription or purchase and will not offer or sell any Covered Bonds or cause the Covered Bonds to be made the subject of an invitation for subscription or purchase, and has not circulated or distributed, nor will it circulate or distribute, the Prospectus or any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of the Covered Bonds, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than (i) to an institutional investor (as defined in Section 4A of the Securities and Futures Act (Chapter 289) of Singapore, as modified or amended from time to time (the "**SFA**") pursuant to Section 274 of the SFA, (ii) to a relevant person (as defined in Section 275(2) of the SFA) pursuant to Section 275(1) of the SFA, or any person pursuant to Section 275(1A) of the SFA, and in accordance with the conditions specified in Section 275 of the SFA, or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.

## **TAIWAN**

The Covered Bonds have not been and will not be registered or filed with, or approved by, the Financial Supervisory Commission of Taiwan and/or any other regulatory authority of Taiwan pursuant to relevant securities laws and regulations of Taiwan and may not be issued, offered or sold within Taiwan through a public offering or in circumstances which constitute an offer within the meaning of the Securities and Exchange Act of Taiwan that requires a registration, filing or approval of the Financial Supervisory Commission of Taiwan and/or any other regulatory authority of Taiwan. No person or entity in Taiwan has been authorised to offer or sell the Covered Bonds in Taiwan. The Covered Bonds may be made available outside Taiwan for purchase outside Taiwan by Taiwan resident investors, but may not be offered or sold in Taiwan.

## **THE PRC**

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that the Covered Bonds are not being offered or sold and may not be offered or sold, directly or indirectly, in the People's Republic of China ("**PRC**") (for such purposes, not including the Hong Kong and Macau Special Administrative Regions or Taiwan), except as permitted by the securities applicable laws of the PRC.

## 6. FORM OF FINAL TERMS

### FORM OF THE FINAL TERMS MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

[Im Folgenden wird das Muster der Endgültigen Bedingungen, das für jede unter dem Covered Bonds Programme zu begebende Tranche von Gedeckten Schuldverschreibungen ausgefüllt wird, wiedergegeben]

[Set out below is the form of Final Terms which will be completed for each Tranche of Covered Bonds to be issued under the Covered Bonds Programme]

[Datum einfügen]  
[insert date]

#### Endgültige Bedingungen Final Terms

##### VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM EUROPÄISCHEN WIRTSCHAFTSRAUM

Die Gedeckten Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum ("**EWR**") bestimmt und sollten Kleinanlegern im EWR nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (die "**PRIIP-Verordnung**") erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Gedeckten Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Gedeckten Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR nach der PRIIP-Verordnung rechtswidrig sein. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 11 der Richtlinie 2014/65/EU, in der jeweils geltenden Fassung ("**MiFID II**"); (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Richtlinie (EU) 2016/97 (IDD), in der jeweils geltenden Fassung, soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 10 MiFID II gilt; oder (iii) sie ist kein qualifizierter Anleger im Sinne der Verordnung (EU) 2017/1129, in der jeweils geltenden Fassung.

##### PROHIBITION OF SALES TO RETAIL INVESTORS IN THE EUROPEAN ECONOMIC AREA

*The Covered Bonds are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Covered Bonds or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Covered Bonds or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of the Directive 2014/65/EU, as amended ("**MiFID II**"); (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 (IDD), as amended, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129, as amended.*

##### Produktüberwachung nach MiFID II / Ausschließlicher Zielmarkt geeignete Gegenparteien und professionelle Anleger

Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens [des] [jedes] Konzepteurs hat die Zielmarktbeurteilung in Bezug auf die Gedeckten Schuldverschreibungen zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Gedeckten Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden sind, wie jeweils in der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils geltenden Fassung, "**MiFID II**") definiert [**weitere Zielmarktkriterien festlegen**]; und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Gedeckten Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden geeignet sind. [**etwaige negative Zielmärkte festlegen**] Jede Person, die die Gedeckten Schuldverschreibungen später anbietet, verkauft oder empfiehlt, (ein "**Vertreiber**") sollte die Zielmarktbeurteilung [des] [der] Konzepteur[s][e] berücksichtigen, wobei ein der MiFID II unterliegender Vertreiber jedoch dafür verantwortlich ist, eine eigene Zielmarktbeurteilung in Bezug auf die Gedeckten Schuldverschreibungen vorzunehmen (entweder durch Übernahme oder Ausarbeitung der Zielmarktbeurteilung [des] [der] Konzepteur[s][e]) und geeignete Vertriebskanäle festzulegen.

**MiFID II Product Governance / Eligible Counterparties and Professional Investors Only Target Market**

Solely for the purposes of [the] [each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Covered Bonds has led to the conclusion that: (i) the target market for the Covered Bonds is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II") **[specify further target market criteria]**; and (ii) all channels for distribution of the Covered Bonds to eligible counterparties and professional clients are appropriate. **[specify negative target market, if applicable]**. Any person subsequently offering, selling or recommending the Covered Bonds (a "Distributor") should take into consideration the manufacturer[s]'s target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Covered Bonds (by either adopting or refining the manufacturer[s]'s target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

**[Bezeichnung der relevanten Tranche der Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen]** (die  
"Gedeckten Schuldverschreibungen")  
**[insert title of relevant Tranche of Covered Bonds]** (the "Covered Bonds")

begeben aufgrund des  
*issued pursuant to the*

**Covered Bonds Programme**

der  
*of*

**Erste Group Bank AG**

[Erstausgabekurs] [Ausgabekurs]: [ ] % [zuzüglich des in Teil B. genannten Ausgabeaufschlags]  
*[Initial] Issue Price: [ ] per cent. [plus the issue charge mentioned in Part B.]*

Begebungstag: [ ]<sup>1</sup>  
*Issue Date: [ ]<sup>1</sup>*

Serien-Nr.: [ ]  
*Series No.: [ ]*

Tranchen-Nr.: [ ]  
*Tranche No.: [ ]*

---

<sup>1</sup> Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Gedeckten Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.  
*The Issue Date is the date of issue and payment of the Covered Bonds. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.*

## WICHTIGER HINWEIS

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 8 der Verordnung (EU) 2017/1129, in der jeweils geänderten Fassung, abgefasst und müssen in Verbindung mit dem mehrteiligen Basisprospekt (d.h. (i) die Wertpapierbeschreibung vom 20. November 2019, und etwaige Nachträge (die "**Wertpapierbeschreibung**"), sowie (ii) das Registrierungsformular der Erste Group Bank AG vom 29. Oktober 2019, und etwaige Nachträge (das "**Registrierungsformular**")) (der "**Prospekt**") über das Covered Bonds Programme (das "**Programm**") der Erste Group Bank AG (die "**Emittentin**") gelesen werden. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge dazu können in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ("[www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen](http://www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen)") eingesehen werden. Vollständige Informationen über die Emittentin und die Gedeckten Schuldverschreibungen sind nur in der Zusammenschau des Prospekts, etwaiger Nachträge dazu sowie dieser Endgültigen Bedingungen erhältlich.

## IMPORTANT NOTICE

*These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8 of the Regulation (EU) 2017/1129, as amended and must be read in conjunction with the base prospectus consisting of separate documents (i.e. (i) the securities note dated 20 November 2019 and its supplement(s) (if any) (the "**Securities Note**") and (ii) the registration document of Erste Group Bank AG dated 29 October 2019, and its supplement(s) (if any)) (the "**Prospectus**") pertaining to the Covered Bonds Programme (the "**Programme**") of Erste Group Bank AG (the "**Issuer**"). The Prospectus and any supplements thereto are available for viewing in electronic form on the Issuer's website ("[www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen](http://www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen)"). Full information on the Issuer and the Covered Bonds is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplements thereto and these Final Terms.*

**TEIL A. – EMISSIONSBEDINGUNGEN**  
**PART A. – TERMS AND CONDITIONS**

**[Falls die für die maßgebliche Tranche von Gedeckten Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der maßgeblichen in dieser Wertpapierbeschreibung als Option I, Option II oder Option III aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils in diesen Optionen enthaltenen weiteren Optionen) und Vervollständigung der maßgeblichen Platzhalter bestimmt werden, einfügen:**

***In case the options applicable to the relevant Tranche of Covered Bonds shall be determined by replicating the relevant provisions set forth in this Securities Note as Option I, Option II or Option III (including any further options contained in such Options), and completing the relevant placeholders, insert:***

Die für die Gedeckten Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen sind nachfolgend aufgeführt:  
*The Conditions applicable to the Covered Bonds are set out below:*

**[Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz sind die maßgeblichen Angaben der Option I (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.**

***In the case of Covered Bonds with a fixed interest rate the relevant provisions of Option I (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]***

**[Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz sind die maßgeblichen Angaben der Option II (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.**

***In the case of Covered Bonds with a floating interest rate the relevant provisions of Option II (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]***

**[Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die zunächst einen festen Zinssatz haben, der von einem variablen Zinssatz abgelöst wird, sind die maßgeblichen Angaben der Option III (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.**

***In the case of Covered Bonds which commence with a fixed interest rate which is superseded by a floating interest rate the relevant provisions of Option III (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]]***

**[Falls die für die maßgebliche Tranche von Gedeckten Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Bezugnahme auf die maßgeblichen in dieser Wertpapierbeschreibung als Option I, Option II oder Option III aufgeführten Bestimmungen (einschließlich der jeweils in diesen Optionen enthaltenen weiteren Optionen) bestimmt werden sollen, einfügen:**

***In case the options applicable to the relevant Tranche of Covered Bonds shall be determined by making reference to the relevant provisions set forth in this Securities Note as Option I, Option II or Option III (including any further options contained in such Options), insert:***

Dieser Teil A. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz an Emissionsbedingungen zu lesen, der auf Gedeckten Schuldverschreibungen [mit einem festen Zinssatz] [mit einem variablen Zinssatz] [, die zunächst einen festen Zinssatz haben, der von einem variablen Zinssatz abgelöst wird,] Anwendung findet (die "**Emissionsbedingungen**") und der als [Option I] [Option II] [Option III] in der Wertpapierbeschreibung enthalten ist. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls diese Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

*This Part A. of the Final Terms shall be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that applies to Covered Bonds [with a fixed interest rate] [with a floating interest rate] [which commence with a fixed interest rate which is superseded by a floating interest rate] (the "**Terms and Conditions**") and that is set forth in the Securities Note as [Option I] [Option II] [Option III]. Capitalised terms not otherwise defined in these Final Terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions when used in these Final Terms.*

Bezugnahmen in diesem Teil A. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.

*All references in this Part A. of the Final Terms to sections and paragraphs are to sections and paragraphs of the Terms and Conditions.*

Die Leerstellen in den auf die Gedeckten Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Emissionsbedingungen gelten als durch die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen, die weder angekreuzt noch ausgefüllt oder die gestrichen werden, gelten in den auf die Gedeckten Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen als gestrichen.

*The blanks in the provisions of the Terms and Conditions, which are applicable to the Covered Bonds shall be deemed to be completed by the information contained in these Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Covered Bonds.]*

**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)**  
**CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)**

**Hypothekendarfbriefe / Öffentliche Darfbriefe / Fundierte Darfschuldarfverschreibungen**  
**mortgage Darfbriefe / public Darfbriefe / covered bank bonds**

- Hypothekendarfbriefe [, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert]  
*Mortgage Darfbriefe [, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date]*
- Öffentliche Darfbriefe [, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert]  
*Public Darfbriefe [, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date]*
- Fundierte Darfschuldarfverschreibungen [, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert]  
*Covered Bank Bonds [, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date]*

**Währung und Stückelung**  
**Currency and Denomination**

Festgelegte Währung [ ]  
*Specified Currency*

Gesamtnennbetrag [bis zu] [ ]  
*Aggregate Principal Amount [up to] [ ]*

- Gedeckte Darfverschreibungen, die dauernd angeboten und begeben werden  
*Covered Bonds offered and issued as tap issues*

Gesamtnennbetrag in Worten [ ]  
*Aggregate Principal Amount in words*

Festgelegte Stückelung [ ]  
*Specified Denomination*

**Clearingsystem**  
**Clearing System**

- OeKB CSD GmbH  
*OeKB CSD GmbH*
- Clearstream Banking, S.A., Luxembourg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") und, zusammen mit CBL, die "**ICSDs**"  
*Clearstream Banking, S.A., Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") and, together with CBL, the "**ICSDs**")*
- Sonstige [angeben]  
*Other [specify]*

**ZINSEN (§ 3)**  
**INTEREST (§ 3)**

- Gedeckte Darfverschreibungen mit einem festen Zinssatz (Option I)  
*Fixed Rate Covered Bonds (Option I)*

**Gedekte Schuldverschreibungen ohne Zinssatzwechsel**  
**Covered Bonds without changes in the interest rate**

Verzinsungsbeginn [ ]  
*Interest Commencement Date*

Zinssatz [ ] % per annum  
*Rate of Interest* [ ] per cent. per annum

**Gedekte Schuldverschreibungen mit Stufenzins**  
**Step-up or Step-down Covered Bonds**

Verzinsungsbeginn [ ]  
*Interest Commencement Date*

Zinsperioden und Zinssätze

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	mit
[Datum einfügen]	[Datum (einschließ- lich des Fälligkeits- tags) einfü- gen]	[Zinssatz einfügen] % per annum

*Interest Periods and Rate of Interest*

from, and including,	to, but excluding,	at the rate of
[insert date]	[insert date (including the Maturity Date)]	[insert Rate of Interest] per cent. per annum

Kurze oder lange erste oder letzte Zinsperiode  
*Short or long first or last Interest Period*

[erste] [letzte] Zinszahlung  
*[first] [last] payment of interest*

Reguläre Zinszahlungen

[Vierteljährlich] [Halbjährlich]  
 [Jährlich]  
*[Quarterly] [Semi-annually]  
 [Annually]*

*Regular interest payments*

Zinszahlungstage

[ ]

*Interest Payment Dates*

Erster Zinszahlungstag

[ ]

*First Interest Payment Date*

Letzter Zinszahlungstag

[ ]

*Last Interest Payment Date*

**Zinstagequotient**  
**Day Count Fraction**

Actual/Actual (ICMA)

Feststellungstermin[e]<sup>2</sup> [ ] in jedem Jahr

<sup>2</sup> Einzusetzen ist die Anzahl der regulären Festzinszahlungstage, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten Zinsperiode der Tag der Begebung nicht zu berücksichtigen ist.  
*Insert number of regular fixed interest payment dates ignoring issue date in the case of a long or short first interest period.*

Determination Date[s]<sup>2</sup>

[ ] in each year

- Actual/Actual (ISDA)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 [oder] [/] [or] 360/360 [oder] [/] [or] Bond Basis
- 30E/360 [oder] [/] [or] Eurobond Basis

**Gedekte Schuldverschreibung mit einem variablen Zinssatz (Option II)**  
**Floating Rate Covered Bonds (Option II)**

**Zinssatz**  
**Rate of Interest**

Verzinsungsbeginn [ ]  
 Interest Commencement Date

**Gedekte Schuldverschreibungen die an einen Referenzzinssatz gebunden sind**  
**Covered Bonds linked to a Reference Interest Rate**

Referenzzinssatz [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]

Reference Interest Rate [insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung [relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit)

Day-time of the Screen Page Determination [insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)

unveränderliche Marge  
 invariable Margin

zuzüglich plus [ ] % per annum [ ] per cent. per annum

abzüglich minus [ ] % per annum [ ] per cent. per annum

veränderliche Marge  
 variable Margin

Zinsperiode[n] und Marge[n]

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[zuzüglich] [/] [abzüglich] [Marge einfügen] % per annum

Interest Period[s] and Margin[s]

from, and including,	to, but excluding,	
[insert date]	[insert date]	[plus] [/] [minus]

		<b>[insert Margin]</b> per cent. per annum
--	--	--

Feststellungstag

[erster] [zweiter] [**andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen**] Geschäftstag [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode

*Determination Day*

**[first] [second] [insert other relevant number of Business Days]** Business Day [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period

Geschäftstag  
*Business Day*

TARGET  
TARGET

Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]  
*Relevant Financial Centre[s]*

[ ]

Bildschirmseite

**[relevante Bildschirmseite einfügen]**

*Screen page*

**[insert relevant Screen Page]**

**Ausfallbestimmungen § 3(1)**  
**Fallback provisions § 3(1)**

Uhrzeit der Angebote der Referenzbanken

**[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr ([**relevantes Finanzzentrum einfügen**] Ortszeit)

*Day-time for the quotes of the Reference Banks*

**[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)**

Referenzbanken

**[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im [**relevantes Finanzzentrum einfügen**] Interbankenmarkt [der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]

*Reference Banks*

**[insert relevant number]** major banks in the [**insert relevant financial centre**] interbank market [of the Euro-zone or in the London interbank market]

**Gedekte Schuldverschreibungen die an einen Referenzsatz gebunden sind**  
**Covered Bonds linked to a Reference Rate**

Referenzsatz

**[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes]**

Reference Rate

**einfügen]**  
**[insert number, term and name of the relevant Reference Rate]**

unveränderliche Marge  
*invariable Margin*

zuzüglich  
*plus*

[ ] % per annum  
 [ ] per cent. per annum

abzüglich  
*minus*

[ ] % per annum  
 [ ] per cent. per annum

veränderliche Marge  
*variable Margin*

Zinsperiode[n] und Marge[n]

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	[zuzüglich] [/ [abzüglich] <b>[Marge einfügen]</b> % per annum

*Interest Period[s] and Margin[s]*

from, and including,	to, but excluding,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	[plus] [/ [minus] <b>[insert Margin]</b> per cent. per annum

Relevante Laufzeit des Referenzsatzes

**[relevanten Zeitraum  
einfügen]**

*Relevant Term of the Reference Rate*

**[insert relevant term]**

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung

**[relevante Tageszeit  
einfügen]** Uhr ([**relevantes  
Finanzzentrum  
einfügen]**  
Ortszeit)

*Day-time of the Screen Page Determination*

**[insert relevant time] ([insert  
relevant financial centre]  
time)**

Feststellungstag

[erster] [zweiter] [**andere  
relevante Zahl von  
Geschäftstagen  
einfügen]**  
Geschäftstag [vor [Beginn]  
[Ende]] der jeweiligen  
Zinsperiode

*Determination Day*

**[first] [second] [insert other  
relevant number of  
Business Days]** Business  
Day [prior to the  
[commencement] [end]] of the  
relevant Interest Period

Geschäftstag

*Business Day*

TARGET  
TARGET

Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]  
Relevant Financial Centre[s]

[ ]

Bildschirmseite

[relevante Bildschirmseite  
einfügen]

Screen page

[insert relevant Screen  
Page]

Ausfallbestimmungen § 3(1)  
Fallback provision § 3(1)

Uhrzeit für Anforderung des Marktmittelkurses für den Swapsatz

[relevante Tageszeit  
einfügen] Uhr ([relevantes  
Finanzzentrum einfügen]  
Ortszeit)

*Day-time for request of the mid-market swap rate*

[insert relevant time] ([insert  
relevant financial centre]  
time)

Referenzzinssatz für den variabel verzinslichen Teil der  
Zinsswaptransaktion

[Zahl, Laufzeit und  
Bezeichnung des relevan-  
ten Referenzzinssatzes  
einfügen]

*Reference Interest Rate for the floating leg of the interest rate  
swap transaction*

[insert number, term and  
name of the relevant  
Reference Interest Rate]

Bildschirmseite für Referenzzinssatz

[relevante Bildschirmseite  
einfügen]

*Screen Page for Reference Interest Rate*

[insert relevant screen page]

Referenzbanken

[relevante Zahl einfügen]  
Großbanken im [relevantes  
Finanzzentrum einfügen]  
Interbankenmarkt [der Euro-  
Zone oder im Londoner  
Interbankenmarkt]

*Reference Banks*

[insert relevant number]  
major banks in the [insert  
relevant financial centre]  
interbank market [of the Euro-  
zone or in the London  
interbank market]

**Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze**  
**Name(s) of relevant variable rate(s)**

[ ]

[ ]

**Mindest- und Höchstzinssatz**  
**Minimum and Maximum Rate of Interest**

Mindestzinssatz  
*Minimum Rate of Interest*

[ ] % per annum

[ ] per cent. per annum

Höchstzinssatz  
*Maximum Rate of Interest*

[ ] % per annum

[ ] per cent. per annum

**Zinszahlungstage**  
**Interest Payment Dates**

Festgelegte Zinszahlungstage

[ ]

*Specified Interest Payment Dates*

Erster Zinszahlungstag [ ]  
*First Interest Payment Date*

**Zinstagequotient**  
**Day Count Fraction**

Actual/Actual (ICMA)  
Feststellungstermin[e]<sup>3</sup> [ ] in jedem Jahr  
*Determination Date[s]<sup>3</sup> [ ] in each year*

Actual/Actual (ISDA)

Actual/365 (Fixed)

Actual/360

30/360 [oder] [/] [or] 360/360 [oder] [/] [or] Bond Basis

30E/360 [oder] [/] [or] Eurobond Basis

**Gedekte Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz (Option III)**  
**Fixed to Floating Rate Covered Bonds (Option III)**

**Festverzinsung**  
**Fixed Interest**

Verzinsungsbeginn [ ]  
*Interest Commencement Date*

Zinssatzwechseltag [ ]  
*Interest Rate Change Date*

Erster Zinssatz [ ] % per annum  
*First Rate of Interest* [ ] per cent. per annum

Kurze oder lange erste Zinsperiode [Anwendbar] [Nicht anwendbar]  
*Short or long first Interest Period* [Applicable] [Not applicable]

Reguläre Festzinszahlungen [Vierteljährlich] [Halbjährlich]  
*Regular fixed interest payments* [Jährlich] [Quarterly] [Semi-annually]  
[Annually]

Festzinszahlungstage [ ]  
*Fixed Interest Payment Dates*

Erster Festzinszahlungstag [ ]  
*First Fixed Interest Payment Date*

Letzter Festzinszahlungstag [ ]  
*Last Fixed Interest Payment Date*

**Festzinstagequotient**  
**Fixed Day Count Fraction**

Actual/Actual (ICMA)

---

<sup>3</sup> Einzusetzen ist die Anzahl der regulären Zinszahlungstage, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten bzw. letzten Zinsperiode der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind.  
*Insert number of regular Interest Payment Dates ignoring issue date or Maturity Date in the case of a long or short first or last interest period.*

Feststellungstermin[e]<sup>4</sup>  
*Determination Date[s]*<sup>4</sup>

[ ] in jedem Jahr  
 [ ] in each year

- Actual/Actual (ISDA)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 [oder] [/] [or] 360/360 [oder] [/] [or] Bond Basis
- 30E/360 [oder] [/] [or] Eurobond Basis

**Variable Verzinsung**  
**Variable Interest**

**Variable Zinszahlungstage**  
**Variable Interest Payment Dates**

Variable Zinszahlungstage [ ]  
*Variable Interest Payment Dates*

Erster Variabler Zinszahlungstag [ ]  
*First Variable Interest Payment Date*

- Gedeckte Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist**  
**Covered Bonds the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Interest Rate**

Referenzzinssatz

**[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]**

*Reference Interest Rate*

**[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]**

- unveränderliche Marge  
*invariable Margin*

- zuzüglich  
*plus*

[ ] % per annum  
 [ ] per cent. per annum

- abzüglich  
*minus*

[ ] % per annum  
 [ ] per cent. per annum

- veränderliche Marge  
*variable Margin*

Zinsperiode[n] und Marge[n]

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	[zuzüglich] [/ [abzüglich] <b>[Marge einfügen]</b> % per annum

<sup>4</sup> Einzusetzen ist die Anzahl der regulären Festzinsszahlungstage, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten Zinsperiode der Tag der Begebung nicht zu berücksichtigen ist.  
*Insert number of regular fixed interest payment dates ignoring issue date in the case of a long or short first interest period.*

Interest Period[s] and Margin[s]

from, and including,	to, but excluding,	
[insert date]	[insert date]	[plus] [/] [minus] [insert Margin] per cent. per annum

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung

[relevante **Tageszeit** einfügen] Uhr ([relevantes **Finanzzentrum** einfügen] Ortszeit)

Time of the Screen Page Determination

[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)

Feststellungstag

[erster] [zweiter] [andere relevante **Zahl** von **Geschäftstagen** einfügen] Geschäftstag [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode

Determination Day

[first] [second] [insert other relevant number of **Business Days**] Business Day [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period

Geschäftstag  
Business Day

- TARGET  
TARGET
- Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]  
Relevant Financial Centre[s]

[ ]

Bildschirmseite

[relevante **Bildschirmseite** einfügen]  
[insert relevant **Screen Page**]

Screen page

- Ausfallbestimmungen (§ 3(2)(b))  
Fallback provision (§ 3(2)(b))

Uhrzeit der Angebote der Referenzbanken

[relevante **Tageszeit** einfügen] Uhr ([relevantes **Finanzzentrum** einfügen] Ortszeit)

Time for the quotes of the Reference Banks

[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)

Referenzbanken

[relevante **Zahl** einfügen] Großbanken im [relevantes **Finanzzentrum** einfügen] Interbankenmarkt [der Euro-

Reference Banks

Zone oder im Londoner Interbankenmarkt] **[insert relevant number] major banks in the [insert relevant financial centre] interbank market [of the Eurozone or in the London interbank market]**

- Gedekte Schuldverschreibungen, deren variabler Zinssatz an einen Referenzsatz gebunden ist**  
**Covered Bonds the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Rate**

Referenzsatz

**[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen]**

Reference Rate

**[insert number, term and name of the relevant Reference Rate]**

- unveränderliche Marge  
*invariable Margin*

- zuzüglich  
*plus*

**[ ] % per annum**  
**[ ] per cent. per annum**

- abzüglich  
*minus*

**[ ] % per annum**  
**[ ] per cent. per annum**

- veränderliche Marge  
*variable Margin*

Zinsperiode[n] und Marge[n]

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[zuzüglich] [/] [abzüglich] [Marge einfügen] % per annum</b>

Interest Period[s] and Margin[s]

from, and including,	to, but excluding,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	<b>[plus] [/] [minus] [insert Margin] per cent. per annum</b>

Relevante Laufzeit des Referenzsatzes  
*Relevant Term of the Reference Rate*

**[relevante Laufzeit einfügen] [insert relevant term]**

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung

**[relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit)**

Time of the Screen Page Determination

**[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)**

Feststellungstag	[erster] [zweiter] [ <b>andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen</b> ] Geschäftstag [vor [Beginn [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode
<i>Determination Day</i>	<b>[first] [second] [insert other relevant number of Business Days] Business Day [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period</b>
Geschäftstag <i>Business Day</i>	
<input type="checkbox"/> TARGET <i>TARGET</i>	
<input type="checkbox"/> Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren] <i>Relevant Financial Centre[s]</i>	[ ]
Bildschirmseite <i>Screen page</i>	<b>[relevante Bildschirmseite einfügen]</b> <b>[insert relevant Screen Page]</b>
<input type="checkbox"/> Ausfallbestimmungen (§ 3(2)(b)) <i>Fallback provision (§ 3(2)(b))</i>	
Uhrzeit für Anforderung des Marktmittelkurses für den Swapsatz  <i>Time for request of the mid-market swap rate</i>	<b>[relevante Tageszeit einfügen]</b> Uhr ( <b>[relevantes Finanzzentrum einfügen]</b> Ortszeit) <b>[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)</b>
Referenzzinssatz für den variabel verzinslichen Teil der Zinsswaptransaktion  <i>Reference Interest Rate for the floating leg of the interest rate swap transaction</i>	<b>[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]</b> <b>[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]</b>
Bildschirmseite für Referenzzinssatz  <i>Screen Page for Reference Interest Rate</i>	<b>[relevante Bildschirmseite einfügen]</b> <b>[insert relevant screen page]</b>
Referenzbanken  <i>Reference Banks</i>	<b>[relevante Zahl einfügen]</b> Großbanken im <b>[relevantes Finanzzentrum einfügen]</b> Interbankenmarkt [der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt] <b>[insert relevant number] major banks in the [insert relevant financial centre] interbank market [of the Euro-zone or in the London interbank market]</b>

**Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze** [ ]  
**Name(s) of relevant variable rate(s)** [ ]

**Mindest- und Höchstzinssatz**  
**Minimum and Maximum Rate of Interest**

- Mindestzinssatz [ ] % per annum  
*Minimum Rate of Interest* [ ] per cent. per annum
- Höchstzinssatz [ ] % per annum  
*Maximum Rate of Interest* [ ] per cent. per annum

**Variabler Zinstagequotient**  
**Variable Day Count Fraction**

- Actual/Actual (ICMA)  
Feststellungstermin[e]<sup>5</sup> [ ] in jedem Jahr  
*Determination Date[s]*<sup>5</sup> [ ] in each year
- Actual/Actual (ISDA)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 [oder] [/] [or] 360/360 [oder] [/] [or] Bond Basis
- 30E/360 [oder] [/] [or] Eurobond Basis

**ZAHLUNGEN (§ 4)**  
**PAYMENTS (§ 4)**

**Zahltag<sup>6</sup>**  
**Payment Business Day<sup>6</sup>**

- Modified Following Business Day Convention  
*Modified Following Business Day Convention*
- Following Business Day Convention  
*Following Business Day Convention*
- Preceding Business Day Convention  
*Preceding Business Day Convention*

Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]

[Geschäftstag wie  
nachstehend definiert]  
**[sämtliche relevanten  
Finanzzentren einfügen]**  
[TARGET]  
*[Business Day as defined  
below] [insert all relevant  
financial centres] [TARGET]*

*Relevant Financial Centre[s]*

Zahltag  
*Payment Business Day*

<sup>5</sup> Einzusetzen ist die Anzahl der regulären Variablen Zinszahlungstage, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten bzw. letzten Zinsperiode der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind.  
*Insert number of regular Variable Interest Payment Dates ignoring issue date or Maturity Date in the case of a long or short first or last interest period.*

<sup>6</sup> Nicht auszufüllen im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen mit einem festen zu variablen Zinssatz.  
*Not to be completed in case of Fixed to Floating Rate Covered Bonds.*

Geschäftstag wie [in § 3 (1)] [nachstehend] definiert  
*Business Day as defined [in § 3 (1)] [below]*

Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren] [ ]  
*Relevant Financial Centre[s]*

TARGET  
*TARGET*

[Geschäftstag<sup>7</sup>  
*Business Day<sup>7</sup>*

Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren] [ ]  
*Relevant Financial Centre[s]*

TARGET  
*TARGET]*

Anpassung des Zinsbetrags  
*Adjustment of Amount of Interest*

Angepasst  
*Adjusted*

Nicht angepasst  
*Unadjusted*

**Festzahlungstag<sup>8</sup>**  
***Fixed Payment Business Day<sup>8</sup>***

Modified Following Business Day Convention  
*Modified Following Business Day Convention*

Following Business Day Convention  
*Following Business Day Convention*

Preceding Business Day Convention  
*Preceding Business Day Convention*

Festzahlungstag  
*Fixed Payment Business Day*

Geschäftstag wie [in § 3 (2)(b)] [nachstehend] definiert  
*Business Day as defined [in § 3 (2)(b)] [below]*

Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren] [ ]  
*Relevant Financial Centre[s]*

TARGET  
*TARGET*

---

<sup>7</sup> Nur auszufüllen im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz.  
*To be completed in case of Fixed Rate Covered Bonds.*

<sup>8</sup> Nur auszufüllen im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen mit einem festen zu variablen Zinssatz.  
*To be completed in case of Fixed to Floating Rate Covered Bonds.*

Anpassung des Zinsbetrags  
*Adjustment of Amount of Interest*

- Angepasst  
*Adjusted*
- Nicht angepasst  
*Unadjusted*

**Variabler Zahlungstag<sup>9</sup>**  
***Variable Payment Business Day<sup>9</sup>***

- Modified Following Business Day Convention  
*Modified Following Business Day Convention*
- Following Business Day Convention  
*Following Business Day Convention*
- Preceding Business Day Convention  
*Preceding Business Day Convention*

Variabler Zahlungstag  
*Variable Payment Business Day*

- Geschäftstag wie [in § 3 (2)(b)] [nachstehend] definiert  
*Business Day as defined [in § 3 (2)(b)] [below]*
- Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren] [ ]  
*Relevant Financial Centre[s]*
- TARGET  
*TARGET*

Anpassung des Zinsbetrags  
*Adjustment of Amount of Interest*

- Angepasst  
*Adjusted*
- Nicht angepasst  
*Unadjusted*

**RÜCKZAHLUNG (§ 5)**  
***REDEMPTION (§ 5)***

**Rückzahlung am Fälligkeitstag**  
***Redemption on the Maturity Date***

Fälligkeitstag [ ]  
*Maturity Date*

[Erweiterter Fälligkeitstag<sup>10</sup> [ ]  
*Extended Maturity Date<sup>10</sup>*

Rückzahlungskurs [ ] [%] [*per cent.*]

---

<sup>9</sup> Nur auszufüllen im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen mit einem festen zu variablen Zinssatz.  
*To be completed in case of Fixed to Floating Rate Covered Bonds.*

<sup>10</sup> Nur im Fall von Hypothekenpfandbriefen, Öffentlichen Pfandbriefen und fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, auszufüllen.  
*To be completed in case of mortgage Pfandbriefe, public Pfandbriefe and covered bonds only, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date.*

Redemption Price

**[Zinssatz  
Rate of Interest**

- unveränderliche Marge  
*invariable Margin*
- zuzüglich  
*plus*
- abzüglich  
*minus*
- veränderliche Marge  
*variable Margin*

[ ] % per annum  
[ ] per cent. per annum  
[ ] % per annum  
[ ] per cent. per annum

Zinsperiode[n] und Marge[n]

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	[zuzüglich] [/ [abzüglich] <b>[Marge einfügen]</b> % per annum

Interest Period[s] and Margin[s]

from, and including,	to, but excluding,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	[plus] [/ [minus] <b>[insert Margin]</b> per cent. per annum]

Referenzzinssatz

**[Zahl, Laufzeit und  
Bezeichnung des relevan-  
ten Referenzzinssatzes  
einfügen]**

Reference Interest Rate

**[insert number, term and  
name of the relevant  
Reference Interest Rate]**

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung

**[relevante Tageszeit  
einfügen]** Uhr ([**relevantes  
Finanzzentrum einfügen]**  
Ortszeit)

Day-time of the Screen Page Determination

**[insert relevant time] ([insert  
relevant financial centre]  
time)**

Zinsperiode

bis zum [Erweiterten  
Fälligkeitstag (ausschließlich)]  
[ersten Zinszahlungstag  
(ausschließlich) und von  
jedem Zinszahlungstag  
(einschließlich) bis zum  
[jeweils nächsten  
Zinszahlungstag  
(ausschließlich)] [Erweiterten  
Fälligkeitstag]

<i>Interest Period</i>	(ausschließlich)] to, but excluding, the [Extended Maturity Date] [first Interest Payment Date and from, and including, each Interest Payment Date to [,but excluding, the following Interest Payment Date respectively] [,but excluding, the Extended Maturity Date]]
Feststellungstag	[erster] [zweiter] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen] Geschäftstag [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode
<i>Determination Day</i>	[[first] [second] [insert other relevant number of Business Days] Business Day [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period
Bildschirmseite	[relevante Bildschirmseite einfügen]
<i>Screen page</i>	[insert relevant Screen Page]
<b>Ausfallbestimmungen</b>	
<b>Fallback provisions</b>	
Uhrzeit der Angebote der Referenzbanken	[relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit)
<i>Day-time for the quotes of the Reference Banks</i>	[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)
Referenzbanken	[relevante Zahl einfügen] Großbanken im [relevantes Finanzzentrum einfügen] Interbankenmarkt [der Euro- Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]
<i>Reference Banks</i>	[insert relevant number] major banks in the [insert relevant financial centre] interbank market [of the Euro- zone or in the London interbank market]
<b>Bezeichnung des/der maßgeblichen variablen Satzes/Sätze</b> <b>Name(s) of relevant variable rate(s)</b>	[ ] [ ]
<b>Mindest- und Höchstzinssatz</b> <b>Minimum and Maximum Rate of Interest</b>	
<input type="checkbox"/> Mindestzinssatz <i>Minimum Rate of Interest</i>	[ ] % per annum [ ] per cent. per annum
<input type="checkbox"/> Höchstzinssatz	[ ] % per annum

Maximum Rate of Interest

Zinszahlungstag[e]

Interest Payment Date[s]

Zahltag

Payment Business Day

- Modified Following Business Day Convention  
*Modified Following Business Day Convention*
- Following Business Day Convention  
*Following Business Day Convention*
- Preceding Business Day Convention  
*Preceding Business Day Convention*

Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]

Relevant Financial Centre[s]

Zahltag

Payment Business Day

- Geschäftstag wie nachstehend definiert  
*Business Day as defined below*
- Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]  
*Relevant Financial Centre[s]*
- TARGET  
*TARGET*

Geschäftstag  
*Business Day*

[ ] per cent. per annum

Zinsen auf die Gedeckten Schuldverschreibungen sind im Nachhinein [am] [an jedem] Zinszahlungstag zahlbar. "Zinszahlungstag" bedeutet jeweils den Tag, der [Periode in Zahlen einfügen] Monate [nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Zinszahlungstages,] nach dem Fälligkeitstag liegt.

*Interest on the Covered Bonds shall be payable in arrear on [the] [each] Interest Payment Date. "Interest Payment Date" means each date which falls [insert period in numbers] months [after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date,] after the Maturity Date.*

[Geschäftstag wie nachstehend definiert] [sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen] [TARGET] [Business Day as defined below] [insert all relevant financial centres] [TARGET]

[ ]

Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]  
*Relevant Financial Centre[s]*

[ ]

TARGET  
*TARGET*

Anpassung der Zinsperiode  
*Adjustment of Interest Period*

Angepasst  
*Adjusted*

Nicht angepasst  
*Unadjusted*

**Zinstagequotient**  
***Day Count Fraction***

Actual/Actual (ICMA)  
Feststellungsperiode

ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Fälligkeitstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Fälligkeitstag anfängt, und dann, wenn der [letzte Zinszahlungstag] [Erweiterte Fälligkeitstag] kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin nach dem [letzten Zinszahlungstag] [Erweiterten Fälligkeitstag] endet.

*Determination Period*

*means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Maturity Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Maturity Date, and where the [final Interest Payment Date] [Extended Maturity Date] is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the [final Interest Payment Date] [Extended Maturity Date], as the case may be).*

Feststellungstermin[e]<sup>11</sup>  
*Determination Date[s]*<sup>11</sup>

[ ] in jedem Jahr  
[ ] in each year

- Actual/Actual (ISDA)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 [oder] [/] [or] 360/360 [oder] [/] [or] Bond Basis
- 30E/360 [oder] [/] [or] Eurobond Basis

**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin**  
***Early Redemption at the Option of the Issuer***

[Ja] [Nein]  
[Yes] [No]

- Teilweise Rückzahlung  
*Partial Redemption*

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)  
*Call Redemption Date[s]*

**[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]**  
**[insert Call Redemption Date(s)]**

Mindestkündigungsfrist

Wahl-Rückzahlungs[kurs][kurse] (Call)  
*Call Redemption Price[s]*

**[Wahl-Rückzahlungs[kurs][kurse] (Call) einfügen]**  
**[insert Call Redemption Price(s)]**

**[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]**  
[Kalendertage] [Geschäftstage]

*Minimum Notice Period*

**[insert Minimum Notice Period (which shall not be less than 5 Business Days)]**  
[calendar days] [Business Days]

- Höchstkündigungsfrist

*Maximum Notice Period*

**[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage]  
[Geschäftstage]  
**[insert Maximum Notice Period]** [calendar days]  
[Business Days]

**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers**  
***Early Redemption at the Option of a Holder***

[Ja] [Nein]  
[Yes] [No]

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put)  
*Put Redemption Date[s]*

**[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) einfügen]**  
**[insert Put Redemption Date(s)]**

Mindestkündigungsfrist

Wahl-Rückzahlungs[kurs][kurse] (Put)  
*Put Redemption Price[s]*

**[Wahl-Rückzahlungs[kurs][kurse] (Put) einfügen]**  
**[insert Put Redemption Price(s)]**

**[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Geschäftstage**

---

<sup>11</sup> Einzusetzen ist die Anzahl der regulären Zinszahlungstage, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten bzw. letzten Zinsperiode der Erweiterte Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind.  
*Insert number of regular Interest Payment Dates ignoring the Extended Maturity Date in the case of a long or short first or last interest period.*

*Minimum Notice Period*

Höchstkündigungsfrist

*Maximum Notice Period*

**Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen**  
***Early Redemption for Reasons of Taxation***

Mindestkündigungsfrist

*Minimum Notice Period*

Höchstkündigungsfrist

*Maximum Notice Period*

**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**  
***Early Redemption Amount***

- Rückzahlungsbetrag  
*Final Redemption Amount*
- Sonstiger Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag  
*Other Early Redemption Amount*

**DIE ZAHLSTELLE [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE] (§ 6)**  
***PAYING AGENT [AND CALCULATION AGENT] (§ 6)***

anfängliche Zahlstelle

*initial Paying Agent*

anfängliche Berechnungsstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle

*initial Calculation Agent and its specified office*

**betragen darf** [Kalendertage] [Geschäftstage]  
***[insert Minimum Notice Period (which shall not be less than 15 Business Days)]*** [calendar days] [Business Days]

***[Höchstkündigungsfrist einfügen]*** [Kalendertage] [Geschäftstage]  
***insert Maximum Notice Period*** [calendar days] [Business Days]

[Ja] [Nein]  
[Yes] [No]

***[Mindestkündigungsfrist einfügen]*** [Kalendertage] [Geschäftstage]  
***[insert Minimum Notice Period]*** [calendar days] [Business Days]

***[Höchstkündigungsfrist einfügen]*** [Kalendertage] [Geschäftstage]  
***[insert Maximum Notice Period]*** [calendar days] [Business Days]

[ ]

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
Österreich

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
Österreich

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

**[GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT (§ 12)]<sup>12</sup>**  
**[MEETING OF HOLDERS, MODIFICATIONS AND WAIVER (§ 12)]<sup>12</sup>**

- Anwendbar  
*Applicable*
- Nicht anwendbar  
*Not applicable*

**Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger**  
***Appointment of a Joint Representative of the Holders***

- durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger  
*by majority resolution of the Holders*
- in den Emissionsbedingungen

*in the Terms and Conditions*

**[Namen und Adresse des  
gemeinsamen Vertreters  
einfügen]**  
**[insert name and address  
of the Joint Representative]**

**SPRACHE DER EMISSIONSBEDINGUNGEN (§ [14])**  
***LANGUAGE OF THE TERMS AND CONDITIONS (§ [14])***

- Deutsch  
*German*
- Englisch  
*English*
- Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)  
*German and English (German language binding)*
- Deutsch und Englisch (englischer Text maßgeblich)  
*German and English (English language binding)*

---

<sup>12</sup> Nur einzufügen falls Änderungen der Emissionsbedingungen der Gedeckten Schuldverschreibungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein soll.  
*Insert only in case modifications of the Terms and Conditions of the Covered Bonds by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall be possible.*

**TEIL B. – ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN  
PART B. – OTHER INFORMATION**

**GRUNDLEGENDE INFORMATIONEN  
ESSENTIAL INFORMATION**

**Interessen von Seiten natürlicher oder juristischer Personen, die an der Emission bzw. dem Angebot beteiligt sind**

***Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue or the Offering***

- Mit Ausnahme [der an [den] [die] Manager zu zahlenden Gebühren] [des wirtschaftlichen Interesses [des Managers] [der Manager]] [des von [●] mit der Emittentin im Zusammenhang mit den Gedeckten Schuldverschreibungen eingegangenen [Swapvertrags] [Derivatevertrags]] [– falls vereinbart –] haben die an der Emission bzw. dem Angebot der Gedeckten Schuldverschreibungen beteiligten Personen – soweit die Emittentin hiervon Kenntnis hat – kein materielles Interesse an der Emission bzw. dem Angebot.

*Save for [the fees payable to the Manager[s]] [the commercial interests of the Manager[s]] [the [swap] [derivatives] agreement [●] and the Issuer have entered into with regard to the Covered Bonds] [if any], so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offering of the Covered Bonds has an interest material to the issue or the offering.*

- Andere Interessen, einschließlich Interessenskonflikte  
*Other Interests, including conflicts of interest*

**[Einzelheiten angeben]  
[specify details]**

**Geschätzte Nettoerlöse**

***Estimated net amount of the proceeds***

[ ]  
[ ]

**INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENEN WERTPAPIERE  
INFORMATION CONCERNING THE SECURITIES TO BE OFFERED OR ADMITTED TO TRADING**

**Wertpapierkennnummern**

***Security Codes***

- ISIN  
*ISIN*
- Common Code  
*Common Code*
- Wertpapierkennnummer (WKN)  
*German Security Code*
- Sonstige Wertpapierkennnummer  
*Any Other Security Code*

[ ]  
[ ]  
[ ]  
[ ]

**Emissionsrendite<sup>13</sup>**

[Nicht anwendbar] [[ ] %  
*per annum* für den Fall, dass  
es keine vorzeitige  
Rückzahlung **[im Fall von  
Hypothekendarlehen,  
Öffentlichen Darlehen  
oder  
Bankschuld-  
verschreibungen, deren  
Laufzeit sich bei  
Nichtzahlung des**

<sup>13</sup> Nur im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz anwendbar.  
*Applicable only in the case of Fixed Rate Covered Bonds.*

**ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen:** oder Verlängerung der Laufzeit] gibt.]

**Issue Yield**<sup>13</sup>

[Not applicable] [[ ] per cent. per annum in case there is no early redemption [in case of mortgage Pfandbriefe, public Pfandbriefe or covered bonds whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date insert: or extension of the term].]

**Ausgabeaufschlag**  
**Issue charge**

[Nicht anwendbar] [[ ] %]  
[Not applicable] [[ ] per cent.]

Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann<sup>14</sup>

[Nicht anwendbar]  
[Einzelheiten angeben]

*Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts relating to these forms of representation<sup>14</sup>*

[Not applicable] [specify details]

Beschlüsse, Ermächtigungen und Billigungen, welche die Grundlage für die Schaffung/Emission der Gedeckten Schuldverschreibungen bilden  
*Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Covered Bonds will be created and/or issued*

[Einzelheiten angeben]  
[specify details]

## **PLATZIERUNG UND ÜBERNAHME** **PLACING AND UNDERWRITING**

**Vertriebsmethode**  
**Method of Distribution**

- Nicht syndiziert  
*Non-Syndicated*
- Syndiziert  
*Syndicated*

---

<sup>14</sup> Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass gemäß § [12] der Emissionsbedingungen der Gedeckten Schuldverschreibungen einer Gemeinsamer Vertreter bestellt wird.  
*Specify further details in case a Joint Representative will be appointed pursuant to § [12] of the Terms and Conditions of the Covered Bonds.*

**Einzelheiten bezüglich [des Managers] [der Manager]  
(einschließlich der Art der Übernahmeverpflichtung)  
*Details with regard to the Manager[s] (including the type of  
commitment)***

Manager

*Manager[s]*

- Feste Übernahmeverpflichtung  
*Firm Commitment*
- Ohne fest Übernahmeverpflichtung  
*Without Firm Commitment*

**[Namen, Adresse(n) und LEI des  
Managers bzw. der Manager  
angeben]  
*[specify name(s), address(es) and  
LEI of Manager(s)]***

Kursstabilisierender Manager

*Stabilising Manager*

**[*Einzelheiten angeben*] [Nicht  
anwendbar]  
*[specify details] [Not applicable]***

**BÖRSENNOTIERUNG, ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSMODALITÄTEN  
*LISTING, ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS***

**Börsenzulassung  
*Listing***

**[Ja] [Nein]  
*[Yes] [No]***

- Wien - Amtlicher Handel  
*Vienna - Official Market*
- Frankfurt am Main
  - Regulierter Markt  
*Regulated Market*
  - Freiverkehr  
*Open Market*
- Stuttgart
  - Regulierter Markt  
*Regulated Market*
  - Freiverkehr  
*Open Market*

**[Erwarteter] Termin der Zulassung  
*[Expected] Date of Admission***

**[ ]**

Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel  
*Estimate of the total expenses related to the admission to trading*

**[ ]**

**ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN  
*ADDITIONAL INFORMATION***

**Rating[s]  
*Rating[s]***

[Die Gedeckten Schuldverschreibungen haben zum Datum dieser  
Endgültigen Bedingungen [kein Rating. Die Emittentin behält sich das  
Recht vor, zukünftig ein Rating zu beantragen.] [das folgende Rating:]  
[die folgenden Ratings:]] [Es wird erwartet, dass die Gedeckten  
Schuldverschreibungen [das folgende Rating] [die folgenden Ratings]

haben:]<sup>15</sup>

[As at the date of these Final Terms the Covered Bonds [have not been rated. The Issuer reserves the right to apply for a rating in future.] [have been rated as follows:]] [It is expected that the Covered Bonds will be rated as follows:]<sup>15</sup>

[Einzelheiten darüber einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Union hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009, in ihrer geänderten Fassung, registriert ist (gemäß dem aktuellen Verzeichnis der registrierten Ratingagenturen, das auf der Internetseite der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("www.esma.europa.eu") veröffentlicht ist) oder die Registrierung beantragt hat.]

[Insert details on whether the relevant rating agency is established in the European Union and is registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority ("www.esma.europa.eu")) pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009, as amended or has applied for registration.]

### Verkaufsbeschränkungen Selling Restrictions

[TEFRA C  
TEFRA C

Anwendbar  
Applicable]

Weitere Verkaufsbeschränkungen

[Nicht anwendbar]  
[Einzelheiten einfügen]  
[Not applicable] [specify detail]

Additional Selling Restrictions

### [Informationen von Seiten Dritter Third Party Information

[relevante Informationen angeben] wurde[n] aus [relevante Informationsquelle angeben] exzerpiert. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wiedergegeben wurden und nach Wissen der Emittentin und – soweit für sie aus den von [relevante Informationsquelle angeben] veröffentlichten Angaben ersichtlich – keine Auslassungen beinhaltet, die die wiedergegebenen Angaben inkorrekt oder irreführend gestalten würden.

[specify relevant information] has been extracted from [specify relevant source of information]. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, as far as it is aware and is able to ascertain from information published by [specify relevant source of information], no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.]

### [Angabe zu Benchmarks gemäß Artikel 29 Abs. 2 der Benchmark Verordnung:

[Die unter den Gedeckten Schuldverschreibungen zu leistende(n) Zahlung(en) wird/werden unter Bezugnahme auf [Benchmark(s) einfügen: ●] bestimmt, der/die von [Namen des Administrators bzw. der Administratoren einfügen: ●] bereitgestellt wird/werden. Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen ist/sind [Namen des Administrators bzw. der Administratoren einfügen: ●] in dem von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("ESMA") gemäß Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/2011 erstellten und geführten Register der Administratoren und Benchmarks [nicht] eingetragen. [Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen ist/sind [Namen des Administrators bzw. der Administratoren einfügen: ●] in dem von der

---

<sup>15</sup> Falls die Gedeckten Schuldverschreibungen unabhängig vom Programm Ratings erhalten haben, sind diese Ratings einzufügen.  
If the Covered Bonds have been rated independently of the Programme insert such ratings.

ESMA gemäß Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/2011 erstellten und geführten Register der Administratoren und Benchmarks nicht eingetragen.]]

[Soweit es der Emittentin bekannt ist, [fällt/fallen **[Benchmark(s) einfügen: ●]** gemäß Artikel 2 dieser Verordnung nicht in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2016/2011] [bzw. es] [finden die Übergangsbestimmungen gemäß Artikel 51 der Verordnung (EU) 2016/2011 Anwendung], so dass es zurzeit für **[Namen des Administrators bzw. der Administratoren einfügen: ●]** nicht erforderlich ist, eine Zulassung oder Registrierung zu erlangen (oder, falls außerhalb der Europäischen Union angesiedelt, eine Anerkennung, Übernahme oder Gleichwertigkeit zu erlangen).] **[ggf. weitere Informationen zu Benchmarks gemäß Artikel 29 Abs. 2 der Benchmark Verordnung einfügen: ●]**]]

**[Statement on benchmarks according to Article 29(2) of the Benchmark Regulation:**

*[The amount(s) payable under the Covered Bonds is/are calculated by reference to **[specify benchmark(s): ●]**, which is/are provided by **[insert administrator(s) legal name: ●]**. As at the date of these Final Terms, **[insert administrator(s) legal name: ●]** is/are [not] included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("ESMA") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011. [As at the date of these Final Terms, **[insert administrator(s) legal name: ●]** is/are not included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011.]]*

*[As far as the Issuer is aware, **[[insert benchmark(s): ●]** does/do not fall within the scope of the Regulation (EU) 2016/1011 by virtue of Article 2 of that regulation] [and/or] [the transitional provisions in Article 51 of the Regulation (EU) 2016/1011 apply], such that **[insert names(s) of administrator(s): ●]** is/are not currently required to obtain authorisation or registration (or, if located outside the European Union, recognition, endorsement or equivalence).] **[insert alternative statement on benchmarks according to Article 29(2) of the Benchmark Regulation, if applicable: ●]**]]*

Im Namen der Emittentin unterzeichnet  
*Signed on behalf of the Issuer*

Von:  
By:  
Im Auftrag  
*Duly authorised*

Von:  
By:  
Im Auftrag  
*Duly authorised*

## **7. USE OF PROCEEDS**

The net proceeds from the issue of any Covered Bonds will be used by the Issuer for its general funding purposes and for making profit.

# GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS

For ease of reference, the glossary below sets out certain abbreviations and meanings of certain terms used in this Securities Note. Readers of this Securities Note should always have regard to the full description of a term contained in this Securities Note.

<b>Arranger</b>	Erste Group Bank AG in its capacity as arranger of the Programme
<b>AT 1</b>	own funds pursuant to Article 51 CRR ( <i>Additional Tier 1</i> )
<b>Austrian Market</b>	the Official Market ( <i>Amtlicher Handel</i> ) of the Vienna Stock Exchange ( <i>Wiener Börse</i> )
<b>BaSAG</b>	Austrian Recovery and Resolution Act ( <i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> )
<b>Benchmark Regulation</b>	Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014, as amended
<b>CBL</b>	Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
<b>CET 1</b>	own funds pursuant to Article 26 CRR ( <i>Common Equity Tier 1</i> )
<b>Covered Bonds</b>	the covered bonds as further specified in the relevant Final Terms available in the German or English language under Austrian law
<b>CRR</b>	Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012, as amended ( <i>Capital Requirements Regulation</i> )
<b>Dealers</b>	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG and Erste Group Bank AG in their capacities as dealers under the Programme
<b>EEA</b>	European Economic Area
<b>Erste Group</b>	the Issuer and its subsidiaries and participations taken as a whole
<b>Erste Group Bank</b>	Erste Group Bank AG
<b>EU</b>	European Union
<b>Euroclear</b>	Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium
<b>Final Terms</b>	final terms setting forth the applicable terms and conditions for Covered Bonds issued under the Prospectus, a form of which is included in this Securities Note
<b>FMA</b>	Austrian Financial Market Authority ( <i>Finanzmarktaufsichtsbehörde</i> )
<b>Global Note</b>	a permanent global note in bearer form representing each tranche of Covered Bonds
<b>Holder</b>	a holder of the Covered Bonds

<b>IDD</b>	Directive (EU) 2016/97 of the European Parliament and of the Council of 20 January 2016 on insurance distribution (recast)
<b>ISIN</b>	International Securities Identification Number
<b>Issuer</b>	Erste Group Bank AG
<b>Markets</b>	the Austrian Market, the Stuttgart Stock Exchange ( <i>Baden-Württembergische Wertpapierbörse</i> ) and the Frankfurt Stock Exchange ( <i>Frankfurter Wertpapierbörse</i> )
<b>MiFID II</b>	Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU (recast), as amended ( <i>Markets in Financial Instruments Directive II</i> )
<b>Notification</b>	a certificate of approval attesting that the Prospectus consisting of separate documents (i.e. this Securities Note and the Registration Document) has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation (sent by the FMA to each host member state as requested by the Issuer)
<b>OeKB CSD</b>	OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, A-1010 Vienna, Austria
<b>PRIIPs Regulation</b>	Regulation (EU) No 1286/2014 of the European Parliament and of the Council of 26 November 2014 on key information documents for packaged retail and insurance-based investment products (PRIIPs)
<b>Programme</b>	the Programme of Erste Group Bank AG for the issuance of Covered Bonds which is established by the Prospectus
<b>Prospectus</b>	the base prospectus consisting of separate documents, i.e. this Securities Note and the Registration Document
<b>Prospectus Regulation</b>	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, and repealing Directive 2003/71/EC, as amended
<b>Registration Document</b>	the registration document of Erste Group Bank dated 29 October 2019, as supplemented from time to time
<b>Securities Act</b>	United States Securities Act of 1933, as amended
<b>Securities Note</b>	this Securities Note, as supplemented from time to time
<b>Series</b>	Series of the Covered Bonds as specified in the relevant Final Terms
<b>Terms and Conditions</b>	the terms and conditions of the Covered Bonds which are set out on pages 21 <i>et seqq</i> of this Securities Note
<b>Tier 2</b>	own funds pursuant to Article 62 CRR ( <i>Tier 2</i> )
<b>Tranche</b>	a tranche of a Series of Covered Bonds
<b>WKN</b>	German securities identification number

**REGISTERED OFFICE OF THE ISSUER**

Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

**ARRANGER**

**Erste Group Bank AG**  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

**DEALERS**

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

**Erste Group Bank AG**  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

**INITIAL PAYING AGENT**

**Erste Group Bank AG**  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

**LEGAL ADVISERS**

*To the Issuer as to Austrian law*

**WOLF THEISS Rechtsanwälte GmbH & Co KG**  
Schubertring 6  
A-1010 Vienna  
Austria

*To the Arranger as to Austrian law*

**Weber Rechtsanwälte GmbH & Co KG**  
Rathausplatz 4  
A-1010 Vienna  
Austria