

**ANGEBOTSBLATT FÜR / OFFER TABLE FOR**

**Index-Zertifikate / Index-Certificate**

der / of

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**

Laufzeitbeginn: **02.04.2008**  
*Commencement Date:* **02/04/2008**  
 Währung des Produktes: Euro (€)  
*Currency:* Euro (€)  
 Mindestanzahl, Stückelung: 1  
*Minimum Volume, denomination:* 1  
 Zahlstelle und Einreichstelle: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
*Paying Agent:* Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
 Börsennotierung: Börse Stuttgart (Euwax), Freiverkehr / Wiener Börse, Geregelter Freiverkehr (siehe "Erster Handelstag")  
*Listing:* Stock Exchange Stuttgart (Euwax), Parallel Market / Stock Exchange Vienna, Regulated Market (see "First Trading Day")  
 Quotierung: Reuters: „ERSTE02“  
*Quotations:* Reuters: „ERSTE02“  
 Website für Bekanntmachungen: [www.erstebank-zertifikate.com](http://www.erstebank-zertifikate.com)  
*Website for notices:* [www.erstebank-zertifikate.com](http://www.erstebank-zertifikate.com)

ISIN-Code Securities Identification Number	Dt WKN German Securities Ident. Number	Basiswert (BW) Underlying (UL) x)	ISIN-Code des Basiswerts ISIN-Code of the Underlying	Art Type *	Whrg BW Currency of the UL	Maßgeb. Börse des BW Relevant exchange of the UL	Volumen Volume	Bezugsverhältnis Exchange Rate	Laufzeitende Maturity Date	Erster Handelstag First Trading Day	Letzter Handelstag Last Trading Day	Settlement	KEST J/N Wh. tax Y/N **	Erstausgabepreis Initial Issue Price
AT0000A09628	EB5DQ0	BTX	AT0000A03HC0	I	EUR	Xetra Vienna	1.000.000	0,01	Open End	03.04.2008	Open End	cash	J	(02.04.)

\*) A = Aktien, D = ADR/GDR, I = Index, S = Schuldtitel, F = Fonds, W = Währungen, R = Rohstoffe, Z = Zinssätze, MP = Managed Portfolios, T = Termingeschäft, O = Andere  
*A = Shares, D = ADR/GDR, I = Indices, S = Bond/Note, F = Funds, W = Currencies, R = Commodities, Z = Interest Rates, MP = Managed Portfolios, T = Futures, O = Other*

\*\*) Kapitalertragssteuer (in Österreich) fällt an (Ja / Nein)  
*Withholding tax is deducted (Yes / No)*

**Final Terms for Certificates, Turbo-Certificates, Discount-Certificates and Bonus-Certificates**  
**Endgültige Konditionen für Zertifikate, Turbo-Zertifikate, Diskont-Zertifikate und Bonus-Zertifikate**



Dated 02<sup>nd</sup> April, 2008

Final Terms  
Endgültige Konditionen

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

issue of  
Emission von

(Aggregate Number of Tranche see "Offer Table")  
(Gesamtanzahl der Tranche laut "Angebotsblatt")

Discount-Certificates as from 02<sup>nd</sup> April, 2008 (the **Certificates**)  
Diskont-Zertifikate ab 02. April 2008 (die **Zertifikate**)

issued as from 02<sup>nd</sup> April, 2008 under the  
emittiert ab dem 02. April 2008 unter dem

**STRUCTURED NOTE PROGRAMME**

The Certificates are offered as a permanent issue. A prospectus dated 25<sup>th</sup> September 2007 was approved pursuant to the Austrian Capital Markets Act and was published and may be retrieved from the Issuer.

Die Zertifikate werden als Daueremission begeben. Ein gemäß Kapitalmarktgesetz gebilligter Prospekt vom 25.09.2007 wurde veröffentlicht und ist bei der Emittentin erhältlich.

This document constitutes the Final Terms relating to the issue of the Certificates (which term shall include Certificates, Turbo-Certificates, Bonus-Certificate and Discount-Certificates) described herein. Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the respective terms and conditions of the certificates (the **Terms and Conditions**) set forth in the prospectus dated 25<sup>th</sup> September 2007 which [together] constitute(s) a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) (the **Prospectus Directive**) (the **Prospectus**). This document contains the Final Terms of the Certificates described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Prospectus [as so supplemented]. Full information on the Issuer and the offer of the Certificates is only available on the basis of the combination of this document, which shall include as an integral part the

offer table relating to the issue of the Certificates attached hereto (the **Offer Table**) (together, the **Document** or the **Final Terms**), and the Prospectus. The Prospectus is available for viewing at Börsegasse 14, A-1010 Vienna and <http://www.sparkasse.at/erstebank> and copies may be obtained free of charge from Börsegasse 14, A-1010 Vienna.

Dieses Dokument stellt die Endgültigen Konditionen dar und bezieht sich auf die Emission der hierin beschriebenen Zertifikate (welcher Begriff Zertifikate, Turbo-Zertifikate, Bonus-Zertifikate und Diskont-Zertifikate umfasst). Die hierin verwendeten Begriffe haben die für sie in den im Prospekt vom 25.09.2007, der einen Basisprospekt gemäß der Prospekt-richtlinie (Richtlinie 2003/71/EG, die **Prospektrichtlinie**) darstellt (der **Prospekt**) enthaltenen Bedingungen der jeweiligen Zertifikate (die **Bedingungen**) festgelegte Bedeutung. Dieses Dokument enthält gemäß Artikel 5.4 der Prospektrichtlinie die Endgültigen Konditionen der Zertifikate und ist nur mit dem Prospekt gemeinsam zu lesen. Vollständige Informationen in Bezug auf die Emittentin und das Angebot sind nur in der Gesamtheit dieses Dokuments samt dem für die Emission der Zertifikate relevanten Angebotsblatt (das **Angebotsblatt**), welches einen integralen Teil dieses Dokuments bildet und diesem angeschlossen ist (zusammen das **Dokument** oder die **Endgültigen Konditionen**), und dem Prospekt enthalten. Der Prospekt ist bei Adresse Börsegasse 14, A-1010 Wien, Legal Financial Markets kostenlos erhältlich und kann dort und auf der Website <http://www.sparkasse.at/erstebank> eingesehen werden.

*(When adding any other final terms consideration should be given as to whether such terms constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.)*

*(Falls andere Endgültige Konditionen hinzugefügt werden, sollte erwägt werden, ob solche Bedingungen "wichtige neue Umstände" darstellen und daher einen Nachtrag zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie notwendig machen würden.)*

The Certificates are offered to Retail and Institutional Investors.

Die Zertifikate werden an Privat- und Institutionelle Kunden angeboten.

*Include whichever of the following apply or specify as "Not Applicable" (N/A). Note that the numbering should remain as set out below, even if "Not Applicable" is indicated for individual paragraphs or sub-paragraphs. Italics denote directions for completing the Final Terms.*

*Anwendbare Bestimmung einfügen oder als "Nicht anwendbar" (N/A) kennzeichnen. Achtung: Reihenfolge der Nummerierung bleibt unverändert, auch wenn einzelne Abschnitte oder Unterabschnitte als "Nicht anwendbar" gekennzeichnet sind. Kursivschrift kennzeichnet Erläuterungen für die Bearbeitung des Dokuments für die Endgültigen Konditionen.*

The terms of this Document amend, supplement and vary the Conditions set out in the Prospectus. If and to the extent the Conditions deviate from the terms of these Final Terms, the terms of the Final Terms shall prevail. The Conditions so amended, supplemented or varied together with the relevant provisions of these Final Terms will form the Conditions applicable to this Series of Notes.

Die im Prospekt festgelegten Bedingungen werden gemäß den Bestimmungen dieses Dokumentes angepasst, ergänzt, und verändert. Im Fall einer Abweichung von den Bedingungen gehen die Bestimmungen der Endgültigen Konditionen vor. Die entsprechend angepassten, ergänzten und geänderten Bedingungen und die entsprechenden Bestimmungen der Endgültigen Konditionen stellen zusammen die Bedingungen dar, die auf diese Emission von Zertifikaten anwendbar sind.

1.	Type of Certificate: Art des Zertifikates:	Index Certificates Index Zertifikate
2.	ISIN, Securities Identification Number: ISIN, WKN:	see Offer Table laut Angebotsblatt
3.	[(i)] Series Number: Nummer der Serie: [(ii) Tranche Number: Nummer der Tranche:]	N/A N/A N/A N/A
4.	Form of Certificates: Verbriefung der Zertifikate:	global note, bearer instrument Sammelurkunde, Inhaberpapiere
5.	Volume: Volumen:	see Offer Table laut Angebotsblatt
6.	Underlying(s): Basiswert(e):	see Offer Table laut Angebotsblatt

**Für auf Indizes lautende Zertifikate:  
Beschreibung des jeweiligen Index:**

**BTX<sup>®</sup> – Bulgarian Traded Index**

Der BTX ist ein kapitalisierungsgewichteter Preisindex und besteht aus den umsatzstärksten und höchstkapitalisiertesten Aktien der Bulgarian Stock Exchange (BSE-Sofia). Der Index wird von der Wiener Börse AG real-time in bulgarischen Lew (BGN), EUR und USD berechnet und veröffentlicht. Konzipiert als handelbarer Index, kann der BTX als Basiswert für standardisierte Derivate (Futures & Optionen) sowie für strukturierte Produkte herangezogen werden. *Bei dem Index handelt es sich um eine für die Wiener Börse AG geschützte Marke, zu deren Verwendung der Emittentin die nicht ausschließliche Genehmigung erteilt wurde.*

- ISIN Code Underlying(s):	see Offer Table
ISIN Code Basiswert(e):	laut Angebotsblatt
- Currency Underlying(s):	see Offer Table
Währung Basiswert(e):	laut Angebotsblatt
- Relevant Exchange(s) of Underlying(s):	see Offer Table
Maßgebliche Börse(n)	

	de(s)(r) Basiswerte(s):	laut Angebotsblatt
7.	Minimum volume, denomination:	see Offer Table
	Mindestvolumen, Stückelung:	laut Angebotsblatt
8.	Relevant Currency:	Euro
	Festgelegte Währung:	Euro
9.	Commencement Date:	see Offer Table
	Laufzeitbeginn:	laut Angebotsblatt
10.	Maturity Date:	see Offer Table
	Laufzeitende:	laut Angebotsblatt
11.	Minimum term:	3 Years
	Mindestlaufzeit:	3 Jahre
12.	Minimum remaining term:	1 Year
	Mindestrestlaufzeit:	1 Jahr
13.	Initial issue price:	see Offer Table
	Erstausgabepreis:	laut Angebotsblatt
14.	Exercise Value:	see Offer Table
	Ausübungskurs:	laut Angebotsblatt
15.	Barrier:	see Offer Table
	Barriere:	laut Angebotsblatt
16.	Maximum Redemption	
	Amount:	N/A
	Maximaler Tilgungsbetrag:	N/A
17.	Bonus:	N/A
	Bonus:	N/A
18.	Provisions relating to the calculation of the Redemption	
	Amount:	N/A
	Bestimmungen betreffend die Berechnung des Tilgungsbetrages:	N/A
	- Settlement method:	Cash Settlement
	- Erfüllungsart:	Erfüllung durch Geldzahlung
	- Base Value:	N/A
	- Basiskurs:	N/A
	- Observation Dates:	N/A
	- Beobachtungstage:	N/A
	- Observation Value:	N/A
	- Beobachtungswert:	N/A
	- Coupon Amount:	N/A
	- Kuponbetrag:	N/A
19.	Exchange Rate:	see Offer Table
	Bezugsverhältnis:	laut Angebotsblatt
20.	Provisions relating to the calculation of the Final Value and the substitute value:	N/A
	Bestimmungen betreffend die Berechnung des	

	Schlusskurses und Ersatzkurses:	N/A
21.	Relevant Exchange / Determination Agent:	see Offer Table
	Maßgebliche Börse / Feststellungsstelle:	laut Angebotsblatt
22.	Relevant Option Exchange:	N/A
	Maßgebliche Optionenbörse:	N/A
23.	- Additional / changes to Market Disruption events:	N/A
	- Additional / changes to Adjustment Events:	N/A
	- Weitere / Änderungen der Marktstörungen:	N/A
	- Weitere / Änderungen der Anpassungsereignisse:	N/A
24.	Supplemental provisions concerning early redemption and/or elimination of Underlyings:	N/A
	Ergänzende Regelungen zur Kündigung und/oder zur Entfernung einzelner Basiswerte:	N/A
25.	Paying Agent:	see Offer Table
	Zahlstelle:	laut Angebotsblatt
26.	Listing:	see Offer Table
	Börsenotierung:	laut Angebotsblatt
27.	First trading day:	see Offer Table
	Erster Handelstag:	laut Angebotsblatt
28.	Last trading day:	see Offer Table
	Letzter Handelstag:	laut Angebotsblatt
29.	Estimate of total expenses related to admission to trading:	Euro 150 per series
	Geschätzte Gesamtkosten bezüglich der Zulassung zum Handel:	Euro 150 je Serie
30.	Quotations:	see Offer Table
	Quotierungen:	laut Angebotsblatt
31.	(i) Securities depository:	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, A-1010 Vienna, Austria
	Verwahrstelle:	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, A-1010 Wien
	(ii) Clearing System:	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, A-1010 Vienna, Austria
	Clearing-System:	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, A-1010 Wien
32.	Announcements:	Internet
	Bekanntmachungen:	Internet

33.	Website for notices: Website für Bekanntmachungen:	www.erstebank-zertifikate.com www.erstebank-zertifikate.com
34.	Taxation:  Steuerliche Behandlung:  - Withholding tax: Kapitalertragsteuerepflicht:	For Information regarding whether these Certificates are subject to capital gains tax or not, see Offer Table; Further tax information is contained in the base prospectus. Für Informationen zur Kapitalertragssteuerepflicht dieser Zertifikate siehe das Angebotsblatt; Weitere steuerliche Hinweise sind im Basisprospekt enthalten. see Offer Table laut Angebotsblatt
35.	Host country of public offer:  Bestimmungsland des öffentlichen Angebotes:	Germany, the Prospectus was notified to the competent authority on 25 <sup>th</sup> September, 2007  Deutschland, der Prospekt wurde der zuständigen Behörde am 25.09.2007 notifiziert
36.	Governing Law: Anwendbares Recht:	Austrian law Österreichisches Recht
37.	Binding Language: Bindende Sprache:	German, with non-binding English translation Deutsch, mit unverbindlicher englischer Übersetzung
38.	Other final terms: Andere endgültige Konditionen:	N/A N/A

#### LISTING AND ADMISSION TO TRADING APPLICATION

These Final Terms comprise the final terms required to list and have admitted to trading the issue of Certificates described herein pursuant to the Structured Note Programme of 25<sup>th</sup> September 2007.

#### ANTRAG AUF BÖRSENOTIERUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL

Diese Endgültigen Konditionen enthalten die Details, die erforderlich sind, um die hierin beschriebenen Zertifikate gemäß dem Structured Note Programms vom 25.09.2007 an der Börse zu notieren und zum Handel zuzulassen.

#### NO MATERIAL ADVERSE CHANGE STATEMENT

There has been no significant change in the financial condition of Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG or its group since 25<sup>th</sup> September 2007 and no material adverse change in the financial condition of Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG or its Group.

#### ERKLÄRUNG ÜBER DAS NICHTVORLIEGEN WESENTLICHER NACHTEILIGER VERÄNDERUNGEN

Es hat in Bezug auf die Finanzlage der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG oder der Gruppe seit 25. September 2007 keine wesentlichen Änderungen gegeben, und keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in Bezug auf die Finanzlage der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG oder Gruppe.

#### POST ISSUANCE INFORMATION

The Issuer will not provide any post-issuance information in relation to the underlying other than as described in the Conditions and the Final Terms.

#### INFORMATIONEN NACH DER EMISSION

Die Emittentin wird nach Emission keine Informationen bezüglich der Basiswerte liefern, ausgenommen wie in den Bedingungen und den Endgültigen Konditionen bestimmt.

#### RESPONSIBILITY

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms which is to be read together with the Prospectus referred to above.

#### VERANTWORTLICHKEIT

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die Informationen, die diese Endgültigen Konditionen enthalten, welche gemeinsam mit dem Prospekt zu lesen sind.

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

#### ANNEX

Offer Table

#### ANNEX

Angebotsblatt



Terms and Conditions of the [Index] [Fund] [Commodity] [Currency] [Managed Portfolio] [Futures] [Other] Certificates  
Emissionsbedingungen der [Index] [Fonds] [Rohstoff] [Währungs] [Managed Portfolio] [Termingeschäft] [Andere] Zertifikate

Emissionsbedingungen

Terms and Conditions

Index Zertifikate

Index Certificates

der

issued by

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

§ 1 Angebot

1. Offer

Die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, 1010 Wien, Graben 21 (die **Emittentin, Erste Bank**) begibt gemäß diesen Emissionsbedingungen auf den Inhaber lautende Index Zertifikate (die **Zertifikate**) auf einen Basiswert oder einen Korb von Basiswerten [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 6] (der **Basiswert**) in der Form einer Daueremission.

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, A-1010 Vienna, Austria, Graben 21 (the **Issuer, Erste Bank**) issues pursuant to these terms and conditions bearer [Share] [ADR/GDR] [Index] [Bond/Note] [Fund] [Commodity] [Currency] [Managed Portfolio] [Futures] [Other] Certificates (the **Certificates**) related to an underlying or a basket of underlyings [as defined in the Offer Table and in FT No 6] (the **Underlying**) by way of a tap issue.

Die Zertifikate können in Mindestvolumina [gemäß Angebotsblatt und definiert in EK Zeile 7] oder einem Vielfachen davon börsennotiert, börslich und außerbörslich fortlaufend gehandelt werden. Die Emittentin beabsichtigt, unter gewöhnlichen Marktbedingungen aktuelle Ankaufs- und Verkaufskurse zu stellen. Die Emittentin übernimmt jedoch gegenüber dem Inhaber der Zertifikate keinerlei Rechtspflicht zur Stellung derartiger Kurse oder hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse.

The Certificates may be traded permanently in minimum volumes [pursuant to the Offer Table and as defined in FT No 7] or multiples thereof on a stock exchange day on or outside of an exchange. Under common market conditions, the Issuer intends to provide current buy and sell quotations. The Issuer shall however neither be liable vis-à-vis the holder of the Certificates to offer such quotations nor for the amounts or the existence of such quotations.

Die Zertifikate notieren in der festgelegten Währung [wie in EK Zeile 8 definiert] (die **Festgelegte Währung**) und werden in der

The Certificates are listed in the specified currency [as defined in FT No 8] (the **Relevant Currency**) and are traded in the

festgelegten Währung gehandelt.

Relevant Currency.

Verweise auf "Endgültige Konditionen" oder "EK" bezeichnen die endgültigen Konditionen, die auf diese Emissionsbedingungen anwendbar sind und diese ergänzen und ändern, Verweise auf das "Angebotsblatt" bezeichnen das Angebotsblatt, in dem die jeweilige Emission von Zertifikaten uberblicksmaig beschrieben wird und welches den Endgültigen Konditionen als integraler Bestandteil angeschlossen ist.

References to "Final Terms" or "FT" shall mean the final terms which are applicable to and which supplement and vary these terms and conditions, references to the "Offer Table" shall be to the offer table which contains a survey of the relevant issue of Certificates and which is attached to, and forms an integral part of, the Final Terms.

## ** 2 Form; Sammelverwahrung; Ubertragbarkeit**

## **2. Form; Global Note; Transferability**

Die Zertifikate werden zur Ganze in Sammelurkunden gemäß  24 lit. b Depotgesetz, BGBl. Nr. 424/1969, in der jeweils gultigen Fassung, dargestellt, welche die Unterschrift zweier unterschreibungsberechtigter Personen der Emittentin tragen.

The Certificates shall be represented entirely by global notes pursuant to para 24 lit b of the Austrian Depository Act, Federal Law Gazette No 424/1969 as amended, which shall bear the signature of two persons authorised by the Issuer.

Die Sammelurkunden werden bei der Verwahrstelle [definiert in EK Zeile 31(i)] für das Clearing-System [definiert in EK Zeile 31(ii)] hinterlegt. Die Zertifikate sind gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen übertragbar.

The global notes shall be deposited with the securities depository [defined in FT No 31(i)] on behalf of the clearing system [defined in FT No 31(ii)]. The Certificates shall be transferable in accordance with applicable laws and regulations.

Es werden keine Einzelurkunden ausgegeben. Ein Anspruch auf Ausfolgung von effektiven Stucken besteht nicht, ausgenommen soweit gesetzlich oder gemäß den Regeln des Clearing Systems zwingend vorgeschrieben.

No single Certificates will be issued. The Issuer shall not be liable to issue definitive notes, save where mandatorily required by applicable statute or the regulations of the clearing system.

## ** 3 Verzinsung**

## **3. Interest**

Es erfolgt keine laufende Verzinsung der Zertifikate. Zur Ausschuttung gelangt nur der gemäß  6 berechnete Tilgungsbetrag.

The Certificates shall not bear interest. The Issuer shall only be liable to pay the Redemption Amount calculated pursuant to clause 6.

## ** 4 Ausgabe (Laufzeitbeginn); Laufzeitende; Erstausgabepreis**

## **4. Issue (Commencement Date); Maturity Date; Initial Issue Price**

Die Zertifikate werden im Rahmen einer Daueremission begeben und von der Emittentin zum freibleibenden Verkauf gestellt.

The Certificates shall be issued as a tap issue and may at the discretion of the Issuer be offered for subscription. The issue

Die Ausgabe und Laufzeit der Zertifikate beginnt am Laufzeitbeginn [gemäß Angebotsblatt und EK Zeile 9] (der **Laufzeitbeginn**) und endet mit Ablauf des Laufzeitendes [gemäß Angebotsblatt und EK Zeile 10] (das **Laufzeitende**).

Wenn die Zertifikate keine vorbestimmte Laufzeit aufweisen ("open-end-Zertifikate"), hat die Emittentin erstmals nach Ablauf der Mindestlaufzeit [definiert in EK Zeile 11] nach dem Ausgabetag das Recht, das Laufzeitende (das **Laufzeitende**) festzusetzen, wobei zum Zeitpunkt der Festsetzung die Restlaufzeit der Zertifikate mindestens die Mindestrestlaufzeit [definiert in EK Zeile 12] betragen muss. Die Festsetzung des Laufzeitendes wird gemäß § 15 bekannt gemacht.

Im Falle von Zertifikaten, die als "Express-Zertifikate" ausgestaltet werden, endet die Laufzeit vorzeitig an jenem Beobachtungstag [definiert in EK Zeile 18], an dem der Schlusskurs des Basiswertes den Beobachtungswert erreicht oder übersteigt. In diesem Fall gilt dieser Beobachtungstag als **Laufzeitende**.

Der Erstausgabepreis wird von der Emittentin festgelegt und laufend gemäß den herrschenden Marktbedingungen angepasst.

## § 5 Basiswert

Der Basiswert der Zertifikate ist der Basiswert oder Basiswertkorb oder das Portfolio [siehe Angebotsblatt und EK Zeile 6]. Eine Beschreibung des Basiswertes (inklusive der Wertpapierkennnummern und/oder die "International Security Identification Numbers – ISIN" Nummern, falls vorhanden), sowie im Falle von Basiswertkörben die prozentuelle Gewichtung der Bestandteile des Korbes, sind dem Angebotsblatt und den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 6] zu entnehmen. Im Falle eines Ba-

and the tenor of the Certificates shall commence on the commencement date [pursuant to the Offer Table and as defined in FT No 9] (the **Commencement Date**) and shall end upon the expiry of the maturity date [pursuant to the Offer Table and as defined in FT No 10] (the **Maturity Date**).

If the Certificates have no pre-determined term ("open-end-Certificates"), the Issuer shall be entitled to determine a maturity date (the **Maturity Date**) not earlier than after the expiry of the minimum term [as defined in FT No 11], provided that at the date of such determination the remaining term of the Certificates shall amount to at least the minimum remaining term [as defined in FT No 12]. The determination of the Maturity Date shall be published pursuant to clause 15.

In case of Certificates which are "Express-Certificates", the term shall end prior to the Maturity Date on such Observation Date [defined in FT No 18] on which the Final Value of the Underlying reaches or exceeds the Observation Value, in which case such Observation Date shall be the **Maturity Date**.

The initial issue price shall be determined by the Issuer and shall be adjusted from time to time in accordance with existing market conditions.

## 5. Underlying

The underlying of the Certificates shall be the Underlying or basket of Underlyings or portfolio [pursuant to the Offer Table and FT No 6]. A description of the Underlying (including, if any, the securities identification numbers and/or the International Security Identification Numbers - "ISIN") and, in case of a basket of Underlyings, the weighting of the components of the baskets expressed in per cent., are set out in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 6]. In case that the Underlying is a

siswertes, der aus einem Managed Portfolio besteht, sind Angaben hierzu, insbesondere über die Zusammensetzung, das Management und die Veranlagungsrichtlinien sowie die Managementgebühr in den Endgültigen Konditionen [EK Zeile 6] enthalten. Eine weitere Beschreibung des Basiswertes ist, falls dies die Emittentin für erforderlich erachtet, den Endgültigen Konditionen angeschlossen.

## § 6 Tilgungsbetrag

Die Laufzeit der Zertifikate endet mit Ablauf des Laufzeitendes. Am Ende der Laufzeit werden die Zertifikate automatisch durch die Emittentin rückgelöst und (i) wenn Erfüllung durch Zahlung eines Geldbetrages vorgesehen ist [EK Zeile 18], der Tilgungsbetrag (wie nachstehend festgelegt) am Fälligkeitstag (wie in § 9 definiert) an die Investoren ausbezahlt, und/oder (ii) wenn Erfüllung durch physische Lieferung des Basiswertes vorgesehen ist [EK Zeile 18], am Fälligkeitstag (wie in § 9 definiert) eine dem Tilgungsbetrag (wie nachstehend festgelegt) entsprechende Menge an Basiswerten den Investoren geliefert, wobei für Zwecke der Berechnung der Menge der Basiswerte der Basiskurs [definiert in EK Zeile 18] des Basiswertes maßgeblich ist. Soweit die Anzahl der zu liefernden Basiswerte eine ganze Zahl ergibt, wird diese an den betreffenden Zertifikatsinhaber geliefert, ein Anspruch auf danach allenfalls verbleibende Bruchteile an Basiswerten wird durch Barauszahlung dieser Bruchteile erfüllt, die zu diesem Zweck auf zwei Dezimalstellen abgerundet werden. Sollte das Laufzeitende kein Bankarbeitstag sein, wird das Laufzeitende auf den nächsten darauf folgenden Bankarbeitstag verschoben.

Vorbehaltlich der Bestimmungen in § 10 erfolgt die Einlösung der Zertifikate durch Zahlung eines Betrages in der Festgelegten Währung (der **Tilgungsbetrag**) je Zertifikat, der folgendermaßen berechnet wird:

managed portfolio, further information hereon is set out in the Final Terms [see FT No 6], in particular relating to its composition, management and investment guidelines as well as management fees. A further description of the Underlying is, in case the Issuer deems it necessary, annexed to the Final Terms.

## 6. Redemption Amount

The tenor of the Certificates shall end upon expiry of the Maturity Date. At the end of the tenor, the Certificates shall be redeemed automatically by the Issuer and (i) if cash settlement is specified [FT No 18], the Redemption Amount (as determined below) shall be paid to the investors on the Payment Date (as defined in clause 9), and/or (ii) if physical settlement is specified [FT No 18], an amount of Underlyings corresponding to the Redemption Amount (as determined below) shall be delivered to the investors on the Payment Date (as defined in clause 9), whereby for the purposes of calculating the amount of Underlyings the Base Value [defined in FT No 18] of the Underlying shall be relevant. As far as the number of Underlyings to be delivered is an integral number, such number of Underlyings will be delivered to the Certificateholder, any claim for remaining fractions, if any, will be discharged by a cash payment of these fractions, rounded down to two numbers following the decimal point. If the Maturity Date is not a Banking Day, the next Banking Day shall be the Maturity Date.

Subject to the provisions in clause 10, the Certificates shall be redeemed by payment of an amount denominated in the Relevant Currency (the **Redemption Amount**) per Certificate, which shall be calculated in accordance with the following provisions:

*Für Basiswerte, die nicht aus einem Index (oder einem Korb von Indices) bestehen, gilt:*

Der Tilgungsbetrag entspricht dem von der Emittentin zum Laufzeitende festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs (wie unten definiert) des Basiswertes, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis (wie nachstehend definiert).

*Für Basiswerte, die aus einem Index (oder einem Korb von Indices) bestehen, gilt:*

Der Tilgungsbetrag entspricht dem von der Indexberechnungsstelle zum Laufzeitende festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs (wie unten definiert) des Basiswertes, wobei ein Indexpunkt jeweils dem Wert von einem Euro entspricht, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis (wie nachstehend definiert).

Im Falle von Zertifikaten, die als "Express-Zertifikate" ausgestaltet werden, entspricht der **Tilgungsbetrag** (i) dem Kuponbetrag [EK Zeile 18], vorausgesetzt, dass zu dem auf das Laufzeitende fallenden Beobachtungstag [definiert in EK Zeile 18] der von der Emittentin festgestellte und veröffentlichte Schlusskurs des Basiswertes den Beobachtungswert [definiert in EK Zeile 18] erreicht oder übersteigt, oder, wenn dies nicht der Fall ist (ii) zum Erstausgabepreis, wenn zu dem auf das Laufzeitende fallenden Beobachtungstag [definiert in EK Zeile 18] der von der Emittentin festgestellte und veröffentlichte Schlusskurs des Basiswertes größer als die Barriere [gemäß Angebotsblatt und EK Zeile 15] ist, oder, wenn dies nicht der Fall ist oder keine Barriere gesetzt wurde, (iii) zum von der Emittentin an dem auf das Laufzeitende fallenden Beobachtungstag [definiert in EK Zeile 18] festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswertes, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis (wie nachstehend definiert),

*The following shall apply to Underlyings which do not comprise an index (or a basket of indices):*

The Redemption Amount shall be the Final Value (as defined below) of the Underlying as determined and published by the Issuer as of the Maturity Date, multiplied by the Exchange Rate (as defined below).

*The following shall apply to Underlyings which comprise an index (or a basket of indices):*

The Redemption Amount shall be the Final Value (as defined below) of the Underlying as determined and published by the Index Sponsor (as defined below) as of the Maturity Date, whereby each index point shall equal one Euro, multiplied by the Exchange Rate (as defined below).

In case of Certificates which are "Express-Certificates", the **Redemption Amount** shall be (i) the Coupon Amount [FT No 18], provided that on the Observation Date [FT No 18] which falls on the Maturity Date the Final Value of the Underlying as determined and published by the Issuer reaches or exceeds the Observation Value [FT No 18], or, if this is not the case, (ii) the Initial Issue Price, provided that on the Observation Date [FT No 18] which falls on the Maturity Date the Final Value of the Underlying as determined and published by the Issuer is higher than the Barrier [as defined in the Offer Table and FT No 15], or, if this is not the case, (iii) at the Final Value (as defined below) of the Underlying as determined and published by the Issuer as of the Observation Date [FT No 18] which falls on the Maturity Date, multiplied by the Exchange Rate (as defined below), or, if the Underlying consists of an index (or a basket of indices) or no Barrier has been set, the Final Value (as defined be-

oder, wenn der Basiswert aus einem Index (oder einem Korb von Indices) besteht, dem von der Indexberechnungsstelle zu dem auf das Laufzeitende fallenden Beobachtungstag festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs (wie unten definiert) des Basiswertes, wobei ein Indexpunkt jeweils dem Wert von einem Euro entspricht, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis (wie nachstehend definiert).

Die Barriere, wenn vereinbart, wird in den EK [Zeile 15] festgelegt und kann bei Zertifikaten, die ohne Laufzeit ausgestaltet sind ("open-end") an einen oder mehrere Referenzwerte gebunden sein und von der Emittentin jederzeit gemäß einer im Angebotsblatt und in den EK [Zeile 15] genannten Formel oder in ihrem eigenen Ermessen aufgrund von Marktgegebenheiten angepasst werden.

Die Emittentin ist berechtigt, in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 18] andere Methoden zur Bestimmung des Tilgungsbetrages festzulegen.

Das Bezugsverhältnis entspricht dem im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 19] dargestellten und als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis (das **Bezugsverhältnis**).

## § 7 Schlusskurs; Ersatzkurs

Wenn in den Endgültigen Konditionen nicht anders festgelegt [siehe EK Zeile 20], entspricht der Schlusskurs dem Kurs des Basiswertes, wie er am Laufzeitende von der Maßgeblichen Börse oder der Feststellungsstelle, oder im Falle dass der Basiswert ein (oder mehrere) Index ist, von der Indexberechnungsstelle festgestellt und veröffentlicht wird.

Wird am Laufzeitende der Schlusskurs des Basiswertes oder eines in einem Korb oder Portfolio enthaltenen Basiswertes nicht festgestellt und veröffentlicht oder liegt nach

low) of the Underlying as determined and published by the Index Sponsor (as defined below) as of the Observation Date [FT No 18] which falls on the Maturity Date, whereby each index point shall equal one Euro, multiplied by the Exchange Rate (as defined below).

The barrier, if any, shall be fixed in the FT [No 15] and may, in case of open-end Certificates, be linked to one or more reference values and may be fixed by the Issuer at any time in accordance with a formula specified in the Offer Table and FT [No 15] or in its own discretion in accordance with market conditions.

The Issuer may specify in the Final Terms [see FT No 18] other methods for determining the Redemption Amount.

The exchange rate shall equal the exchange rate expressed as a decimal number set out in the Offer Table and in the Final Terms [see FT No 19] (the **Exchange Rate**).

## 7. Final Value; Substitute Value

If not provided otherwise in the Final Terms [see FT No 20], the Final Value shall equal the value of the Underlying as determined on the Maturity Date and published by the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determination Agent, or, in case that the Underlying is an index (or more than one), by the Index Sponsor.

If the Final Value of the Underlying or an Underlying which is part of a basket or portfolio of Underlyings is on the Maturity Date not determined and published, or if in

Auffassung der Emittentin an diesem Tag eine Marktstörung gemäß § 8 dieser Bedingungen vor, dann wird das Laufzeitende auf den nächstfolgenden Börseschäftstag (wie unten definiert), an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Dauert die Marktstörung auch am fünften Börseschäftstag an, gilt dieser fünfte Börseschäftstag nach Eintritt der Marktstörung als Laufzeitende und die Emittentin wird den Tilgungsbetrag auf der Basis eines Ersatzkurses für den betreffenden Basiswert festlegen. Ersatzkurs ist, soweit erhältlich, der von der Maßgeblichen Börse oder der Feststellungsstelle festgelegte Kurs des betreffenden Basiswertes oder, falls ein solcher nicht feststellbar ist, der von der Emittentin bestimmte Kurs des betreffenden Basiswertes, der nach Einschätzung der Emittentin den an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten entspricht.

Im Falle, dass der Basiswert ein Index ist, wird die Emittentin einen Ersatzkurs unter Anwendung der zuletzt für dessen Berechnung gültigen Berechnungsmethode errechnen, wobei die Emittentin der Berechnung die Kurse der zuletzt im Index enthaltenen Komponenten an diesem Tag zu jenem Zeitpunkt zugrunde legt, an dem üblicherweise der Schlusskurs der jeweiligen Indexkomponenten bestimmt wird. Sollte der Handel eines oder mehrerer der nach Auffassung der Emittentin für die Berechnung des Basiswertes maßgeblichen Indexkomponenten an einem solchen Tag ausgesetzt oder wesentlich eingeschränkt sein, wird die Emittentin den Wert dieser Indexkomponenten so bestimmen, dass er nach Einschätzung der Emittentin den an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten entspricht.

Bankarbeitstage im Sinne dieser Bedingungen sind Tage, an denen das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) System Zahlungen abwickelt. Börseschäftstage

the opinion of the Issuer a Market Disruption (as defined in clause 8) has on such day occurred and is continuing, the Maturity Date shall be the first following Stock Exchange Day (as defined below) on which no Market Disruption exists. If the Market Disruption is continuing on the fifth Stock Exchange Day, such fifth Stock Exchange Day after the beginning of the Market Disruption shall be deemed to be the Maturity Date, and the Issuer shall determine the Redemption Amount on the basis of a substitute value of the relevant Underlying. The substitute value shall be the value of the relevant Underlying as determined by the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determination Agent, to the extent available, or, if not available, the value of the relevant Underlying which in the assessment of the Issuer corresponds to the market conditions on such day, as determined by the Issuer.

In case that the Underlying is an index, the Issuer shall calculate a substitute value by applying the calculation method which was applied previously, whereby the Issuer shall use for the calculation the values of the components comprised by the index on such date and as of the point in time on which the closing price of the index components is usually determined. Should the trading of one or more of the index components which according to the Issuer is relevant for the calculation of the Underlying be suspended or materially curtailed, the Issuer shall determine the prices of such index components in a way that it corresponds in the assessment of the Issuer to the market conditions on such day, as determined by the Issuer.

References to Banking Days in these terms and conditions shall mean days on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET) System settles pay-

sind solche Tage, an denen a) planmäßig der Schlusskurs des betreffenden Basiswertes berechnet und veröffentlicht wird, und b) planmäßig ein Handel an der Maßgeblichen Optionenbörse vorgesehen ist.

Maßgebliche Börse ist die im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen bestimmte Börse [siehe EK Zeile 21]. Feststellungsstelle ist die in den Endgültigen Konditionen bestimmte Stelle [siehe EK Zeile 21]. Maßgebliche Optionenbörse ist die Terminbörse mit dem größten Handelsvolumen von Optionskontrakten, die auf den Basiswert gehandelt werden oder die in den Endgültigen Konditionen als solche bezeichnete Börse [siehe EK Zeile 22].

Im Falle, dass der Basiswert ein oder mehrere Termingeschäfte sind, wird jeweils zum Stichtag des in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 19] definierten Roll-Over durch die Emittentin eine Anpassung dieser Emissionsbedingungen durchgeführt, soweit dies im Rahmen der Ersetzung des auslaufenden Termingeschäftes durch das nächste Termingeschäft als Basiswert erforderlich erscheint. Hierbei ist der Investor so zu stellen, dass der wirtschaftliche Wert der Zertifikate soweit wie möglich durch den Roll-Over nicht beeinträchtigt wird.

## **§ 8 Marktstörung**

Eine "Marktstörung" bedeutet, soweit nicht die Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 23] andere oder weitere Marktstörungsergebnisse enthalten, die Aussetzung oder Einschränkung des Handels des Basiswertes oder eines oder mehrerer im Korb oder Portfolio enthaltener Basiswerte, oder im Falle von Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse [siehe EK Zeile 6], sofern eine solche Aussetzung oder Einschränkung nach Auffassung der Emittentin die Berech-

ments. Stock Exchange Days shall designate days on which a) the closing price of the relevant Underlying is calculated and published as scheduled, and b) trading on the Relevant Option Exchange is scheduled to take place.

Relevant Exchange shall be the exchange set out in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 21]. Determination Agent shall be the agent set out in the Final Terms [see FT No 21]. Relevant Option Exchange shall be the option exchange with the highest trading volume of option contracts relating to the Underlying, or the exchange specified as such in the Final Terms [see FT No 22].

In case the Underlying is a future contract (or a basket thereof), these terms and conditions may be adjusted as of the termination date of each Roll-Over (as defined in the Final Terms [see FT No 19]) to the extent the Issuer deems it necessary due to the replacement as Underlying of the expiring future by the next future contract. The investor shall be treated to the effect that the economic value of the Certificates is not affected by the roll-over, to the extent possible.

## **8. Market Disruption**

In these terms and conditions, unless the Final Terms provide other or additional events [see FT No 23], a Market Disruption shall mean a suspension or curtailment of trading of the Underlying or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of the basket or portfolio of Underlyings, or, in case of index based Certificates, one or more of the components comprised in such index, at the Relevant Exchange [see FT No 6], to the extent such suspension or curtailment in the opinion of the Issuer materially affects the calculation of the relevant Underlying,



nung des betreffenden Basiswertes wesentlich beeinflusst, oder die Aussetzung oder Einschränkung des Handels von auf den betreffenden Basiswert (oder im Falle von Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, auf eine oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten) bezogenen Terminkontrakten oder Optionskontrakten an der Maßgeblichen Optionenbörse.

Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung der regulären Geschäftszeiten der betreffenden Börse beruht. Eine im Laufe eines Handelstages eintretende Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß § 15 mitzuteilen, wenn eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.

## **§ 9 Erfüllung; Kosten**

Die Emittentin bezahlt den Tilgungsbetrag oder, im Falle von Erfüllung durch physische Lieferung der Basiswerte, liefert die Basiswerte automatisch drei Bankarbeitstage nach dem Laufzeitende (der **Fälligkeitstag**).

Sollte der Fälligkeitstag oder ein anderer Tag, an dem Zahlungen zu leisten oder Basiswerte zu liefern sind, kein Bankarbeitstag sein, erfolgt die Zahlung oder Lieferung am nächstfolgenden Bankarbeitstag. Die Zertifikatsinhaber sind nicht berechtigt, wegen einer solchen Verzögerung Zinsen oder eine andere Entschädigung zu verlangen.

or a suspension or curtailment of trading of forward or option contracts related to the relevant Underlying (or in case of index based Certificates, one or more of the components comprised in such index) at the Relevant Option Exchange.

A curtailment of the hours or number of days on which trading occurs shall not be deemed a Market Disruption, provided that the curtailment results from an announced change of the regular business hours of the relevant exchange. A curtailment of trading which occurs in the course of a trading day due to price movements exceeding pre-determined thresholds shall only be deemed a Market Disruption if such curtailment subsists until the end of the trading hours on such day.

The Issuer shall endeavour to notify the involved parties without delay pursuant to clause 15 once a Market Disruption has occurred. The Issuer shall however not be liable to make such notification.

## **9. Settlement; Costs**

The Issuer shall pay the Redemption Amount or, in case of physical settlement, deliver the Underlyings automatically within three Banking Days after the Maturity Date (the **Payment Date**).

If the Payment Date or any other date on which payments are due or Underlying are to be delivered is not a Banking Day, payment or delivery shall be effected at the next following Banking Day. The holders of the Certificates shall not be entitled to demand payment of interest or other indemnifications due to such deferral of payment.

Wenn Erfüllung durch physische Lieferung des Basiswertes anwendbar ist [EK Zeile 18], ist die Emittentin berechtigt, solange die Lieferung der Basiswerte aufgrund einer Lieferstörung nicht durchführbar ist, nach ihrem Ermessen ihre Verpflichtungen statt durch Lieferung der Basiswerte durch Zahlung eines Barbetrages in der Höhe der Differenz (der **Differenzbetrag**) des am Laufzeitende durch die Emittentin festgestellten und veröffentlichten Schlusskurses zu dem Basiskurs an den betreffenden Zertifikatsinhaber zu erfüllen, und zwar spätestens am dritten Bankarbeitstag nach dem Tag, an dem sie die betreffenden Zertifikatsinhaber über ihre entsprechende Entscheidung informiert hat. Eine Information darüber, dass eine Tilgung in Barwerten vorgenommen wird, ist von der Emittentin binnen einer angemessenen Frist nach Eintritt der Nichtdurchführbarkeit der Lieferung der Basiswerte vorzunehmen. Die Zahlung des Differenzbetrages bei Lieferungsstörung erfolgt auf die den Zertifikatsinhabern gegebenenfalls mitgeteilte Art und Weise.

Alle im Zusammenhang mit der Zahlung von Geldbeträgen, Lieferung von Basiswerten oder der Einlösung der Zertifikate anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Zertifikatsinhaber zu tragen.

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, den betreffenden Zertifikatsinhaber oder eine andere Person vor oder nach Erfüllung als Aktionär in irgendeinem Register einzutragen, anzumelden, dem Emittenten der Aktie zu melden oder dafür Sorge zu tragen, dass dies geschieht.

## § 10 Anpassungen

*Für Basiswerte, die nicht aus einem Index (oder einem Korb von Indices) bestehen, gilt:*

If settlement by physical delivery of the Underlying applies [FT No 18], the Issuer may, as long as the delivery of the Underlyings is not executable due to a settlement disruption, in its own discretion fulfil its obligations by payment to the respective Certificateholder of a cash price in the amount of the difference (the **Difference Amount**) between the Final Value determined on the Maturity Date and published by the Issuer and the Base Value at the latest on the third Banking Day after it has notified the respective Certificateholders of its decision. The information that settlement is effected by cash payment shall be made within a reasonable time period after it has occurred that a delivery of the Underlyings is not executable. Payment of the Difference Amount in the case of a settlement disruption is effected in the manner notified to the Certificateholders.

All taxes, fees or other dues incurred in connection with the payment of amounts, delivery of Underlyings or the redemption of the Certificates shall be borne by the holder of the Certificate.

The Issuer shall not be obliged to register the respective Certificateholder or any other person as shareholder before or after settlement in whatsoever register, to register, to notify the issuer of an Underlying or to take the responsibility that such is effected.

## 10. Adjustments

*The following shall apply to Underlyings which do not comprise an index (or a basket of indices):*

Falls mit Wirkung für die Zeit vor oder zum Laufzeitende ein Anpassungsereignis (wie nachstehend definiert) hinsichtlich des Basiswertes oder eines oder mehrerer im Korb oder Portfolio enthaltener Basiswerte eintritt, wird die Emittentin eine Anpassung der Zertifikatsbedingungen in sinngemäßer Anwendung der entsprechenden Maßnahmen, welche die Maßgebliche Terminbörse für auf den betreffenden Basiswert gehandelte Optionskontrakte zur Anwendung bringt, vornehmen. Sollten an der Maßgeblichen Terminbörse keine solchen Optionskontrakte auf den betreffenden Basiswert gehandelt werden, wird die Emittentin die Anpassung in jener Weise vornehmen, wie sie die Maßgebliche Terminbörse nach Ansicht der Emittentin vornehmen würde, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt würden. Die Anpassungen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem die entsprechenden Anpassungen an der Maßgeblichen Terminbörse in Kraft treten bzw. in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt würden. Die Emittentin ist berechtigt, gegebenenfalls von den von der Maßgeblichen Terminbörse vorgenommenen oder vorzunehmenden Anpassungen abzuweichen, sofern sie dies sachlich für gerechtfertigt hält und eine solche Anpassung in der Weise durchgeführt wird, dass die Zertifikatsinhaber wirtschaftlich weitestgehend so gestellt werden, wie sie ohne das entsprechende Anpassungsereignis (wie nachstehend definiert) stehen würden. Dabei ist insbesondere auf die von Optionskontrakten abweichenden Bedingungen dieser Zertifikate Rücksicht zu nehmen.

Anpassungsereignis ist jedes Ereignis in Bezug auf den betreffenden Basiswert, bei deren Eintritt die Maßgebliche Terminbörse eine Anpassung des Basispreises, des Basiswertes, der Kontraktgröße oder der Anzahl der auf den betreffenden Basiswert gehandelten Optionskontrakte vornimmt oder vornehmen würde, wenn Optionskon-

If an Adjustment Event (as defined below) occurs with effect prior to or as of the Maturity Date with regard to the Underlying, or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of a basket or portfolio of Underlyings, the Issuer shall adjust the terms and conditions of the Certificates by correspondingly applying the measures which the Relevant Option Exchange applies to option contracts relating to such Underlying. If no such option contracts relating to the relevant Underlying are traded on the Relevant Option Exchange, the Issuer shall make the adjustment in the same manner as in the opinion of the Issuer the Relevant Option Exchange would make if such option contracts were traded there. The adjustments shall enter into force on the date on which such adjustments enter or would, if relevant option contracts were traded there, enter into force at the Relevant Option Exchange. The Issuer shall be entitled to deviate from adjustment measures applied or to be applied by the Relevant Option Exchange to the extent it deems it reasonably legitimate and provided such adjustment is effected in a way that puts the holders of the Certificates in a commercial position which is largely similar to their position without such Adjustment Event (as defined below) having occurred. In this context, regard shall be had in particular to any terms and conditions of the Certificates that deviate from the option contracts.

Adjustment Event shall be any event in relation to the relevant Underlying upon the occurrence of which the Relevant Option Exchange makes or would make, if option contracts relating to the relevant Underlying were traded on the Relevant Option Exchange, an adjustment of the base price, the underlying, the contract

trakte auf den betreffenden Basiswert an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelt würden.

*Für Basiswerte, die aus einem Index (oder einem Korb von Indices) bestehen, gilt:*

Wenn der Basiswert

- a. anstatt von der ursprünglichen Indexberechnungsstelle (die **Indexberechnungsstelle**) von einer für die Emittentin akzeptablen Nachfolge-Indexberechnungsstelle (die **Nachfolge-Indexberechnungsstelle**) berechnet und veröffentlicht wird, oder
- b. durch einen Ersatzindex (der **Ersatzindex**) ersetzt wird, der nach Auffassung der Emittentin die gleiche oder annähernd die gleiche Berechnungsformel und/oder Berechnungsmethode für die Berechnung des Basiswertes verwendet,

wird der Basiswert, wie von der Nachfolge-Indexberechnungsstelle berechnet und veröffentlicht oder, je nachdem, der Ersatzindex zur Berechnung des Tilgungsbetrages herangezogen. Jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Indexberechnungsstelle oder den Basiswert gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf die Nachfolge-Indexberechnungsstelle oder den Ersatzindex.

Wenn die Emittentin zur Auffassung gelangt, dass vor dem Laufzeitende die Indexberechnungsstelle eine wesentliche Änderung in der Berechnungsformel oder der Berechnungsmethode oder eine sonstige wesentliche Modifikation des jeweiligen Index vornimmt, ausgenommen solche Änderungen, welche für die Bewertung und Berechnung des betreffenden Index aufgrund von Änderungen oder Anpassungen der in dem betreffenden Index enthaltenen

size or the number of option contracts traded with relation to the relevant Underlying.

*The following shall apply to Underlyings which comprise an index (or a basket of indices):*

If the Underlying

- a. is calculated and published by a new index sponsor (the **Successor Index Sponsor**) acceptable to the Issuer rather than by the initial index sponsor (the **Index Sponsor**), or
- b. is replaced by a substitute index (the **Substitute Index**) which in the opinion of the Issuer uses the same or largely the same calculation formula and/or calculation method for the calculation of the Underlying,

the Underlying as calculated and published by the Successor Index Sponsor or, as the case may be, the Substitute Index shall be used to determine the Redemption Amount. Any reference in these terms and conditions to the Index Sponsor or the Underlying shall, to the extent the context permits, include a reference to the Successor Index Sponsor or the Substitute Index.

If the Issuer concludes that prior to the Maturity Date the Index Sponsor effects a material change of the calculation formula or the calculation method or other material modification of the relevant index, except for changes which are foreseen to evaluate and calculate the relevant index pursuant to changes and adjustments of the components comprised in the respective index or other equal standard adjustments, the Issuer shall, instead of using the pub-

Komponenten vorgesehen sind, oder andere gleichwertige Standardanpassungen, wird die Emittentin die Berechnung in der Weise vornehmen, dass sie anstatt des veröffentlichten Kurses des jeweiligen Basiswertes einen solchen Kurs heranziehen wird, der sich unter Anwendung der ursprünglichen Berechnungsformel und der ursprünglichen Berechnungsmethode sowie unter Berücksichtigung ausschließlich solcher Komponenten, welche in dem jeweiligen Index vor der Änderung der Berechnung enthalten waren, ergibt. Wenn am oder vor dem maßgeblichen Bewertungstag die Indexberechnungsstelle eine lediglich geringfügige Änderung mathematischer Natur der Berechnungsformel und/oder der Berechnungsmethode hinsichtlich des jeweiligen Index vornimmt, wird die Emittentin eine entsprechende Anpassung der Berechnungsformel und/oder Berechnungsmethode in der Weise vornehmen, die sie für angebracht hält.

Die Emittentin verpflichtet sich jedenfalls, die Anpassungsmaßnahmen und den Stichtag, an dem die Änderungen wirksam werden, unverzüglich gemäß § 15 bekannt zu geben.

Anpassungen gemäß den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin vorgenommen und sind, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend. Weitere und/oder Änderungen der Anpassungsereignisse und/oder Anpassungsmaßnahmen können in den Endgültigen Konditionen enthalten sein [siehe EK Zeile 23].

## **§ 11 Kündigung**

Seitens der Inhaber der Zertifikate ist eine Kündigung der Zertifikate ausgeschlossen.

Sollte die Notierung des Basiswertes eines oder mehrerer der im Korb oder Portfolio enthaltenen Basiswerte, oder im Falle von Zertifikaten, deren Basiswert aus einem

lished value of the relevant Underlying, effect the calculation by using such value which results by application of the initial calculation formula and the initial calculation method and by taking into account exclusively such components which the relevant index comprised prior to the change of the calculation method. If the Index Sponsor on or prior to the relevant value date effects a merely minor change to the calculation formula and/or the calculation method which is of a mathematical nature, the Issuer shall effect a corresponding adjustment of the calculation formula and/or the calculation method in such manner as the Issuer deems appropriate.

The Issuer shall in any event notify without delay pursuant to clause 15 the adjustment measures and the date on which such adjustments enter into force.

Adjustments pursuant to the above sections shall be effected by the Issuer and shall, in the absence of manifest error, be binding on all involved parties. Further and/or changes to the Adjustment Events and/or adjustment measures may be specified in the Final Terms [see FT No 24].

## **11. Early Redemption**

Holders of the Certificates shall not be entitled to redeem the Certificates.

If the listing of the Underlying, or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of the basket or portfolio of Underlyings, or, in case of index based

(oder mehreren) Index besteht, einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse, aus welchem Grund auch immer, endgültig eingestellt werden oder die Emittentin nach eigenem Ermessen feststellen, dass nur noch eine geringe Liquidität hinsichtlich des betreffenden Basiswertes, oder im Falle von Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, hinsichtlich einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse gegeben ist, ist die Emittentin berechtigt, die noch nicht abgerechneten Zertifikate vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 15 unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrages zu kündigen. In diesem Fall zahlt die Emittentin automatisch drei Bankarbeitstage nach dem Tag der Bekanntmachung der Kündigung an jeden Inhaber von Zertifikaten für jedes von ihm gehaltene Zertifikat einen Betrag (der **Kündigungsbetrag**), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis der Zertifikate bestimmt wird.

Nach Wahl der Emittentin können in den Endgültigen Konditionen abweichende und/oder ergänzende Regelungen zur Kündigung enthalten sein [siehe EK Zeile 24]. Dies gilt auch für die Kündigung und/oder Entfernung einzelner Basiswerte im Falle eines Korbes oder Portfolios von Basiswerten.

## **§ 12 Aufstockung; Rückkauf**

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit weitere Zertifikate mit gleicher Ausstattung zu begeben, sodass sie mit den Zertifikaten zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Anzahl erhöhen. Der Begriff "Zertifikate" umfasst im Fall einer solchen Aufstockung auch solche zusätzlich begebenen Zertifikate.

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Zertifikate über die Börse und/oder durch au-

Certificates, one or more of the components comprised in such index, on the Relevant Exchange is definitely ceased for whatever reason, or should the Issuer determine in its own discretion that the relevant Underlying or, in case of index based Certificates, one or more of the components comprised in such index, has or have a low liquidity at the Relevant Exchange, the Issuer shall be entitled to redeem the outstanding Certificates by issuing a notification pursuant to clause 15, stating the Early Redemption Amount (as defined below). In such case, the Issuer shall pay automatically within three Banking Days after the date of notification of the early redemption to each holder of Certificates for each Certificate held an amount (the **Early Redemption Amount**) which shall be determined by the Issuer in its reasonable discretion as the adequate market price of the Certificates.

The Issuer may set out other and/or supplemental provisions concerning early redemption in the Final Terms [see FT No 24]. This also applies to early redemption and/or elimination of Underlyings in case of a basket or portfolio of Underlyings.

## **12. Further Issues; Repurchase**

The Issuer shall be entitled to issue at any time further Certificates with the same conditions which may be consolidated with the Certificates and which together shall form a single series of Certificates, increasing their number. The term "Certificates" shall in case of such further issues include such additional certificates.

The Issuer shall be entitled to repurchase at any time Certificates at and/or outside of

ßerbörsliche Geschäfte zu einem beliebigen Preis zurück zu erwerben. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Zertifikatsinhaber davon zu unterrichten. Die zurückerworbenen Zertifikate können entwertet, gehalten, weiterveräußert oder von der Emittentin in anderer Weise verwendet werden.

### § 13 Zahlstelle

Zahlstelle ist die im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 25] als solche benannte Stelle (die **Zahlstelle**). Die Gutschrift der Auszahlungen oder, wenn physische Lieferung der Basiswerte anwendbar ist, die Lieferung der Basiswerte erfolgt, wenn in den Endgültigen Konditionen nichts anderes bestimmt ist, über die jeweilige für den Inhaber der Zertifikate depotführenden Stelle.

Die Emittentin ist berechtigt, zusätzliche Zahlstellen zu ernennen und/oder die Ernennung der Zahlstellen zu widerrufen. Ernennungen und Widerrufe werden gemäß § 15 bekannt gemacht.

Die Zahlstelle und etwaige weitere Stellen handeln als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und stehen nicht in einem Auftrags- und Treuhandverhältnis zu den Inhabern von Zertifikaten.

Die Zahlstelle haftet daraus, dass sie Erklärungen abgibt, nicht abgibt oder entgegennimmt oder Handlungen vornimmt oder unterlässt, nur wenn und soweit sie die Sorgfalt einer ordentlichen Zahlstelle verletzt hat.

### § 14 Börseeinführung

Wenn im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen angegeben [siehe EK Zeile 26], beabsichtigt die Emittentin, die Notierung der Zertifikate an dem in den Endgültigen Konditionen genannten Markt zu beantragen, oder, wenn im Angebotsblatt oder in den Endgültigen Konditionen

an exchange at any price. The Issuer shall not be liable to notify the holders of the Certificates of such repurchase. The repurchased Certificates may be cancelled, held, sold or used by the Issuer in any other way.

### 13. Paying Agent

Paying agent (the **Paying Agent**) shall be the agent designated as such in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 25]. Payments or, if physical delivery of Underlyings is applicable, deliveries of Underlyings, shall, unless specified otherwise in the Final Terms, be credited to the relevant holders of the Certificates by way of their securities account keeping entity.

The Issuer shall be entitled to appoint additional paying agents and/or to revoke the appointment of Paying Agents. Appointments and revocations shall be published pursuant to clause 15.

The Paying Agent and additional agents, if any, shall act solely as agents of the Issuer and shall have no agency or fiduciary relationship vis-à-vis the holders of the Certificates.

The Paying Agent shall only be liable for making, not making or receiving declarations or undertaking or omitting acts if, and to the extent it violates the prudence of an ordinary paying agent.

### 14. Stock Exchange Listing

If so specified in the Offer Table and the Final Terms (see FT No 26), the Issuer intends to apply or, if so specified in the Final Terms, has applied for admittance of the Certificates to listing on the market specified in the Offer Table and the Final Terms.

so angegeben, hat sie dies bereits beantragt.

### **§ 15 Bekanntmachungen**

Alle Bekanntmachungen, welche die Zertifikate betreffen, erfolgen nach Wahl der Emittentin rechtsgültig an jener Stelle und auf jene Weise, die in den Endgültigen Konditionen angegeben sind [siehe EK Zeile 32], oder, soweit zulässig, auf der Homepage [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 33] der Emittentin oder durch schriftliche Benachrichtigung der Inhaber der Zertifikate.

Sofern in diesen Bedingungen nichts anderes vorgesehen ist, dienen diese Bekanntmachungen nur zur Information und stellen keine Wirksamkeitsvoraussetzungen dar.

### **§ 16 Verjährung**

Der Anspruch auf Zahlungen aus fälligem Kapital verjährt nach dreißig Jahren ab Fälligkeit.

### **§ 17 Rang**

Die Zertifikate begründen direkte, unbedingt, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben untereinander den gleichen Rang. Die Emittentin haftet für ihre Verpflichtungen aus den Zertifikaten mit ihrem gesamten Vermögen.

### **§ 18 Haftungsausschluss**

Die Emittentin übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Kontinuität und dauerhafte Berechnung der von der Maßgeblichen Börse oder Feststellungsstelle festgestellten Kurse des Basiswertes.

### **§ 19 Steuerliche Behandlung**

Nach Wahl der Emittentin können die Endgültigen Konditionen bestimmte Angaben

### **15. Announcements**

All notices, publications and announcements concerning the Certificates shall be made at the option of the Issuer at such place and such manner specified in the Final Terms [see FT No 31] or, to the extent permitted, on the homepage [as defined in the Offer Table and in FT No 33] of the Issuer or by written notification of the holders of the Certificates.

Insofar as these terms and conditions do not provide otherwise, such notices shall be for information purposes only and shall not constitute effectivity requirements.

### **16. Limitation**

Claims for payment in respect of principal shall be prescribed and become void unless made within thirty years after they became due.

### **17. Status**

The Certificates constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issue and rank *pari passu* among themselves. The Issuer shall be liable with all its assets for its obligations under the Certificates.

### **18. Limitation of Liability**

The Issuer shall not be liable for the correctness, completeness, continuity and permanent calculation of the prices of the Underlying by the Relevant Exchange or, as the case may be, Determination Agent.

### **19. Taxation**

The Final Terms may, at the discretion of the Issuer, contain a description of certain



zur steuerlichen Behandlung der Zertifikate enthalten. Diese Darstellung bezieht sich, wenn nicht anders angegeben, ausschließlich auf allgemeine Vorschriften der Besteuerung von Einkünften aus Kapitalvermögen. Die Darstellung behandelt nicht die individuellen Steuerumstände einzelner Anleger.

Die Einstufung der Zertifikate als kapitalertragsteuerpflichtige oder nicht kapitalertragsteuerpflichtige Wertpapiere in Österreich zum Zeitpunkt der Begebung der Zertifikate ist dem Angebotsblatt und den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 34] zu entnehmen. Weitere steuerliche Hinweise sind im Basisprospekt enthalten.

Die Angaben basieren auf der Grundlage der anwendbaren Bestimmungen zum Zeitpunkt der ersten Ausgabe der Zertifikate. Änderungen in der Gesetzgebung, Rechtsprechung oder der Verwaltungspraxis der Finanzbehörden gehen nicht zu Lasten der Emittentin, und die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Beschreibungen zu aktualisieren.

#### **§ 20 Anwendbares Recht; Gerichtsstand; Erfüllungsort**

Die Zertifikate sowie alle damit verbundenen Rechte und Pflichten unterliegen österreichischem Recht. Erfüllungsort ist Wien. Exklusiver Gerichtsstand ist, soweit rechtlich zulässig, das für Wien, Innere Stadt, zuständige Gericht, wobei sich die Emittentin jedoch vorbehält, eine Klage bei einem ansonsten zuständigen Gericht einzubringen.

#### **§ 21 Salvatorische Klausel**

Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen aus welchem Grund auch immer unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so wird die Wirksamkeit und Durchsetzbarkeit der übrigen Bestimmungen dieser Bedingungen nicht berührt. Die unwirksame oder undurchführbare Bestim-

tax matters applicable to the Certificates. Such description shall refer only to general regulations concerning the taxation of income derived from capital gains. It does not assess the individual tax position of individual investors.

Whether the Certificates are in Austria on the date of issue securities which are subject to capital gains tax or which are not, may be inferred from the Offer Table and the Final Terms [see FT No 34]. Further tax information is contained in the base prospectus.

Such description, if any, shall be based on the provisions applicable on the date of the initial issue of the Certificates. The Issuer shall not be liable for any changes in applicable statutes, judicial precedents or practice by fiscal authorities, and shall not be under an obligation to update such description.

#### **20. Governing Law; Jurisdiction; Place of Performance**

The Certificates and all rights and obligations thereunder shall be governed by Austrian law. Place of performance shall be Vienna, Austria. To the extent permitted by mandatory law, the courts competent for Vienna, Inner City, shall have exclusive jurisdiction, provided that the Issuer shall be entitled to bring proceedings in any other competent court.

#### **21. Partial Invalidity**

The validity and enforceability of the terms and conditions shall not be affected should for whatever reason a clause contained in these terms and conditions be or become invalid or unenforceable. Such invalid or unenforceable clause shall be replaced by a clause which comes as close as possible

mung wird durch eine solche ersetzt, die dem in diesen Bedingungen zum Ausdruck kommenden Willen am nächsten kommt.

## **§ 22 Prospektpflicht**

Die Zertifikate werden im Bestimmungsland [definiert in EK Zeile 35] öffentlich angeboten. In Österreich wurde ein Basisprospekt (samt Nachträgen, falls vorhanden) gemäß Kapitalmarktgesetz sowie den Bestimmungen des Art 7 Abs. 4, Z.1 der Verordnung der Europäischen Kommission (EG) Nr. 809/2004 erstellt und von der Finanzmarktaufsichtsbehörde gebilligt. Der Basisprospekt (samt Nachträgen, falls vorhanden) wurde der maßgeblichen Behörde des Bestimmungslandes an dem in den Endgültigen Bestimmungen genannten Tag [gemäß EK Zeile 35] notifiziert.

## **§ 23 Änderungen der Emissionsbedingungen**

Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber der Zertifikate in diesen Zertifikatsbedingungen

- a. offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder sonstige offensichtliche Irrtümer zu berichtigen, sowie
- b. widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen zu ändern und/oder zu ergänzen,

wobei in den unter b) genannten Fällen nur solche Änderungen und/oder Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Zertifikatsinhaber zumutbar sind, d.h. die die finanzielle Situation der Zertifikatsinhaber nicht wesentlich verschlechtern. Änderungen und/oder Ergänzungen dieser Zertifikatsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 15 bekannt gemacht.

## **§ 24 Bindende Festlegungen**

to the intention behind these terms and conditions.

## **22. Prospectus Requirement**

The Certificates will be publicly offered in the host country [as defined in FT No 35]. A base prospectus (including prospectus supplements, if any) pursuant to the Austrian Capital Markets Act and Art 7 para 4 No 1 of EC-Regulation 809/2004 was prepared and approved in Austria by the Austrian Financial Markets Authority (*Finanzmarktaufsicht*). The base prospectus (including prospectus supplements, if any) was notified to the competent authority of the host country on the date specified in the Final Terms [pursuant to FT No 35].

## **23. Amendments of the Terms and Conditions**

The Issuer shall, without consent of the holders of the Certificates, be entitled to

- a. rectify manifest clerical errors or miscalculations or other errors contained in these terms and conditions, and
- b. change and/or supplement contradictory and/or incomplete provisions,

provided that in case of b) changes and/or supplements shall only be permissible to the extent they are, after taking into account the interests of the Issuer, reasonable for the holders of the Certificates, ie do not materially impair their financial situation. Changes and/or supplements of these terms and conditions shall be published without delay pursuant to clause 15.

## **24. Binding Determinations**

Festlegungen, Berechnungen oder sonstige Entscheidungen der Emittentin sind, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend.

#### **§ 25 Sprache**

Für die Zertifikate ist die in der bindenden Sprache [gemäß EK Zeile 37] abgefasste Version der Emissionsbedingungen und Endgültigen Konditionen maßgeblich. Wenn in den Endgültigen Konditionen vorgesehen [siehe EK Zeile 37], ist die andere Sprache als unverbindliche Übersetzung der Emissionsbedingungen anzusehen.

Determinations, calculations and other decisions of the Issuer shall, in the absence of manifest error, be binding on all involved parties.

#### **25. Language**

For the Certificates, the language specified as binding [pursuant to FT No 37] shall constitute the binding version of these terms and conditions and the Final Terms. If specified in the Final Terms [pursuant to FT No 37], the other language version shall be a non-binding translation of these terms and conditions.

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**