

**HypoVereinsbank. Unvollständiger Verkaufsprospekt vom 31. Oktober 2001  
gemäß § 10 Wertpapier-Verkaufsprospektgesetz**

# **Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG**

**Cash-or-Share Notes  
Cash-or-Index Certificate Notes  
Cash-or-ETF Notes  
Index-linked Interest Notes  
Index-linked Redemption Notes**

**HypoVereinsbank** 

# Inhalt

	Seite
Allgemeine Informationen	3
Risikohinweis	5
Die Emission im Überblick	8
Anleihebedingungen	
Cash-or-Share Notes	13
Cash-or-Index Certificate Notes	22
Cash-or-ETF Notes	30
Index-linked Interest Notes	39
Index-linked Redemption Notes	47

## Allgemeine Informationen

### Verantwortung für den Verkaufsprospekt

Die Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG (die »Anleiheschuldnerin«) übernimmt im Rahmen des § 13 Wertpapier-Verkaufsprospektgesetz in Verbindung mit § 45 Börsengesetz die Prospekthaftung und erklärt, dass ihres Wissens die in diesem Verkaufsprospekt enthaltenen Angaben richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen worden sind.

### Verkauf

Im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf der Teilschuldverschreibungen sind die jeweils anwendbaren Gesetze der Länder zu beachten, in denen die Teilschuldverschreibungen angeboten oder verkauft werden. Insbesondere sind die Verkaufsbeschränkungen der Vereinigten Staaten von Amerika und des Vereinigten Königreichs zu beachten.

### Art der Veröffentlichung

Dieser Prospekt wird gemäß § 10 Wertpapier-Verkaufsprospektgesetz nach entsprechender Hinweisbekanntmachung in einem Börsenpflichtblatt bei der Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Transaction & Legal Risk Management (MCC 4), Arabellastrasse 12, 81925 München, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die jeweiligen fehlenden Angebotsbedingungen werden vor dem öffentlichen Angebot festgesetzt und in einem oder mehreren Nachträgen gemäß § 9 (3) Wertpapier-Verkaufsprospekt veröffentlicht werden; die Nachträge sind dann unter vorgenannter Anschrift ebenfalls erhältlich.

### Verfügbare Unterlagen

Die in diesem unvollständigen Verkaufsprospekt genannten Unterlagen, der Geschäftsbericht 2000 („Konzernabschluss und Jahresabschluss AG“) sowie zukünftige Geschäftsberichte und Zwischenberichte der Anleiheschuldnerin können bei der Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Transaction & Legal Risk Management (MCC 4), Arabellastrasse 12, 81925 München, während der üblichen Geschäftszeiten eingesehen werden.

### Verbriefung und Lieferung

Die Teilschuldverschreibungen sind in je einer Inhaber-Sammelschuldverschreibung verbrieft, die jeweils bei der Clearstream Banking AG hinterlegt werden. Effektive Stücke werden nicht ausgegeben. Die

Teilschuldverschreibungen sind als Miteigentumsanteile am jeweiligen Inhaber-Sammelzertifikat übertragbar.

### Reuters-Seite

Die Kursinformationen der Cash-or-Share Notes, Cash-or-Index Certificate Notes, Cash-or-ETF Notes, Index-linked Interest Notes und Index-linked Redemption Notes finden Sie über das Inhaltsverzeichnis der ● Notes der Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, das auf der Reuters-Seite ● veröffentlicht wird.

### Beschreibung des zugrundeliegenden Basiswertes

Die Beschreibung des jeweils zugrundeliegenden Basiswertes erfolgt in den jeweiligen Nachträgen.

### Gegenstand des unvollständigen Verkaufsprospekts

Gegenstand dieses unvollständigen Verkaufsprospekts sind von der Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, München, zu begebende

- Cash-or-Share Notes
- Cash-or-Index Certificate Notes
- Cash-or-Exchange Traded Funds („ETF“) Notes
- Index-linked Interest Notes
- Index-linked Redemption Notes

Die Ausstattung der Teilschuldverschreibungen ergibt sich aus den am Ende dieses unvollständigen Verkaufsprospekts abgedruckten Anleihebedingungen sowie aus den jeweiligen Nachträgen. Diese beinhalten auch die in diesem unvollständigen Verkaufsprospekt mit ● gekennzeichneten Angebotsbedingungen und können weitere Ergänzungen oder Änderungen auch der Angebotsbedingungen enthalten.

### Börseneinführung

Die Aufnahme in den Freiverkehr einer oder mehrerer deutscher und/ oder Börsen bzw. in deren elektronische Handelssysteme oder die Börseneinführung an einer oder mehrerer ausländischer Börsen wird beantragt.

## **Angaben zur Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG**

Eine Beschreibung der Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG ist in dem unvollständigen Verkaufsprospekt vom 06. Juli 2001 über Zertifikate enthalten, der bei der Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Transaction Management Group (MSE7), Arabellastrasse 12, 81925 München, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten wird.

Bezüglich des geprüften Jahresabschlusses 2000 der Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG wird auf den Geschäftsbericht 2000 (Konzernabschluss und Jahresabschluss AG) verwiesen, der u.a. auch den Bestätigungsvermerk der KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft enthält und der dem Bundesaufsichtsamt für den Wertpapierhandel ebenso wie der Zwischenbericht zum 30. Juni 2001 vorliegt. Der Geschäftsbericht 2000 (Konzernabschluss und Jahresabschluss AG) sowie der Zwischenbericht zum 30. Juni 2001 sind Bestandteil dieses Unvollständigen Verkaufsprospekts. Zukünftige Zwischen- bzw. Geschäftsberichte werden dem Bundesaufsichtsamt für den Wertpapierhandel übermittelt. Das Bundesaufsichtsamt für den Wertpapierhandel hat die formale Vollständigkeitsprüfung dieses Unvollständigen Verkaufsprospekts durchgeführt.

### **Besteuerung in der Bundesrepublik Deutschland**

Anleihegläubiger, die unbeschränkt steuerpflichtig sind oder die zwar nur beschränkt steuerpflichtig sind, deren Teilschuldverschreibungen aber Betriebsvermögen einer inländischen Betriebsstätte sind, unterliegen mit den laufenden Zinsen und, bei Veräußerung, mit den besitzanteiligen Stückzinsen der Einkommensteuer bzw. der Körperschaftsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag und, soweit nicht ein Freistellungsauftrag zu berücksichtigen ist, der Zinsabschlagssteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag.

Laut Schreiben des Bundesministers der Finanzen vom 02.03.2001 zur Besteuerung von Hochzins- und Umtauschanleihen ist neben den laufenden Zinsen als zusätzlicher Kapitalertrag der positive Unterschiedsbetrag zwischen dem Entgelt für den Erwerb und den Einnahmen aus der Veräußerung, Abtretung oder Einlösung (sog. Marktrendite) der

Besteuerung zugrunde zu legen. Denn die Teilschuldverschreibungen haben keine Emissionsrendite; im Zeitpunkt des Erwerbs steht noch nicht fest, ob das in den Anleihebedingungen eingeräumte Wahlrecht, das sich auf den Wert der Rückzahlung bei Fälligkeit auswirkt, ausgeübt wird. Ein negativer Unterschiedsbetrag (Verlust) kann als sog. negative Einnahme bei den Einkünften aus Kapitalvermögen abgezogen werden. Die vorstehenden Grundsätze gelten auch für den Fall der Einlösung durch den Ersterwerber.

Die Zinsabschlagssteuer beträgt derzeit 30% zuzüglich 5,5% Solidaritätszuschlag, wenn die Teilschuldverschreibungen in einem im Inland geführten Depot verwahrt werden. Die Zinsabschlagssteuer und der Solidaritätszuschlag sind auf die im Veranlagungsverfahren ermittelte Steuerschuld des unbeschränkt Steuerpflichtigen anrechenbar.

In der Bundesrepublik Deutschland nur beschränkt steuerpflichtige Anleger (Steuerausländer) unterliegen mit den Einkünften aus o.g. Anleihen keiner deutschen Besteuerung, es sei denn, die Zinseinnahmen sind Teile des Gewinns einer inländischen Betriebsstätte.

Potentielle Erwerber der Teilschuldverschreibungen sollen sich im Einzelfall über die steuerliche Behandlung der laufenden Erträge und der Verkaufserlöse aus den Teilschuldverschreibungen informieren bzw. durch ihren steuerlichen Berater beraten lassen. Dies gilt insbesondere deswegen, weil die Finanzverwaltung zu entsprechenden Anlageinstrumenten im Schreiben vom 07.10.1999 noch eine andere Ansicht vertreten hatte, das BFG-Urteil vom 24.10.2000 (AZ 8R28/99) eher nicht als Bestätigung der Auffassung der Finanzverwaltung anzusehen ist und die Finanzverwaltung wegen dieses Urteils bereits eine Gesetzesänderung angekündigt hat, um ihre im Schreiben vom 02.03.2001 zum Ausdruck gebrachte Auffassung gesetzlich abzusichern. Wie ohnehin die Rechtslage durch Gesetzesänderungen und neue Urteile auch in Zukunft Veränderungen unterliegt. Die Einschaltung des steuerlichen Beraters wird auch deshalb empfohlen, weil durch den vorstehenden kursorischen Überblick nicht alle steuerlichen Fragen, die sich im Einzelfall ergeben können, abgehandelt werden konnten. Die Einschaltung des steuerlichen Beraters wird natürlich insbesondere auch all den Anlegern, die nur beschränkt steuerpflichtig sind, empfohlen, um die Besteuerung der Erträge in ihrem Sitzstaat zu klären.

## Risikohinweis

Dieser Verkaufsprospekt ersetzt nicht die in jedem Fall unerläßliche Beratung durch Ihre Hausbank.

### **Risikohinweis**

Als Käufer einer Teilschuldverschreibung sollten Sie unbedingt folgende Zusammenhänge beachten:

#### ***Cash-or-Share Notes***

- Die Rückzahlung der Teilschuldverschreibungen erfolgt am Fälligkeitstag entweder zum Nennbetrag oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Aktien der jeweiligen Gesellschaft. Die Art der Tilgung ist abhängig vom Kurs der Aktien. Wenn der Kurswert der am Fälligkeitstag gelieferten Aktien den für den Erwerb der Teilschuldverschreibungen gezahlten Kaufpreis unterschreitet, kann dies bedeuten, dass der Anleger sein eingesetztes Kapital nicht voll zurückerhält. In diesem Fall entsteht ein Kapitalverlust in Höhe der Differenz zwischen dem bei Erwerb der Teilschuldverschreibungen gezahlten Betrag und dem Kurswert der am Fälligkeitstag gelieferten Aktien.
- Aktienkurse unterliegen starken Schwankungen. Mit fortschreitendem Fallen des Kurses der Aktien steigt zudem die Wahrscheinlichkeit, dass die Tilgung der Teilschuldverschreibungen durch Lieferung von Aktien erfolgt, d.h., dass die Inhaber der Teilschuldverschreibungen für jede Teilschuldverschreibung Aktien erhalten, deren Kurswert unter dem Nennbetrag der Teilschuldverschreibungen bzw. dem je Teilschuldverschreibung gezahlten Kaufpreis liegt. Für den Inhaber der Teilschuldverschreibungen kann somit ein erheblicher Verlust in bezug auf den für die Teilschuldverschreibungen gezahlten Kaufpreis entstehen.

#### ***Cash-or-Index Certificate Notes***

- Die Rückzahlung der Teilschuldverschreibungen erfolgt am Fälligkeitstag entweder zum Nennbetrag oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Indexzertifikaten. Die Art der Tilgung ist abhängig vom Schlußwert des

zugrunde liegenden Index. Wenn der Schlußwert der am Fälligkeitstag gelieferten Indexzertifikate den für den Erwerb der Teilschuldverschreibungen gezahlten Kaufpreis unterschreitet, kann dies bedeuten, dass der Anleger sein eingesetztes Kapital nicht voll zurückerhält. In diesem Fall entsteht ein Kapitalverlust in Höhe der Differenz zwischen dem bei Erwerb der Teilschuldverschreibungen gezahlten Betrag und dem Schlußwert der am Fälligkeitstag gelieferten Indexzertifikate. Die Höhe des Kapitalverlustes ist somit abhängig davon, in welchem Umfang der Schlußwert des Index unter den Basispreis fällt.

- Indexwerte und somit auch der Wert des Indexzertifikats unterliegen starken Schwankungen. Mit fortschreitendem Fallen des Wertes des Index und somit auch des Wertes des Indexzertifikats steigt zudem die Wahrscheinlichkeit, dass die Tilgung der Teilschuldverschreibungen durch Lieferung von Indexzertifikaten erfolgt, d.h. dass die Inhaber der Teilschuldverschreibungen für jede Teilschuldverschreibung Indexzertifikate erhalten, deren Preis unter dem Nennbetrag der Teilschuldverschreibungen erfolgt. Für den Inhaber der Teilschuldverschreibungen kann somit ein erheblicher Verlust in bezug auf den für die Teilschuldverschreibungen gezahlten Kaufpreis entstehen.

#### ***Cash-or-ETF Notes***

- Die Rückzahlung der Teilschuldverschreibungen erfolgt am Fälligkeitstag entweder zum Nennbetrag oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Anteilen an Exchange Traded Funds. Die Art der Tilgung ist abhängig vom Kurs der Exchange Traded Funds Anteile. Wenn der Kurswert der am Fälligkeitstag gelieferten Exchange Traded Funds-Anteile den für den Erwerb der Teilschuldverschreibungen gezahlten Kaufpreis unterschreitet, kann dies bedeuten, dass der Anleger sein eingesetztes Kapital nicht voll zurückerhält. In diesem Fall entsteht ein Kapitalverlust in Höhe der Differenz zwischen dem bei Erwerb der Teilschuldverschreibungen gezahlten Betrag und dem Kurswert der am Fälligkeitstag gelieferten Exchange Traded Funds Anteile.

- Kurse von Exchange Traded Funds-Anteilen unterliegen, wie die zu Grunde liegenden Indexwerte, starken Schwankungen. Mit fortschreitendem Fallen des Kurses der Exchange Traded Funds-Anteile steigt zudem die Wahrscheinlichkeit, dass die Tilgung der Teilschuldverschreibungen durch Lieferung von Exchange Traded Funds-Anteilen erfolgt, d.h., dass die Inhaber der Teilschuldverschreibungen für jede Teilschuldverschreibung Exchange Traded Funds Anteile erhalten, deren Kurswert unter dem Nennbetrag der Teilschuldverschreibungen bzw. dem je Teilschuldverschreibung gezahlten Kaufpreis liegt. Für den Inhaber der Teilschuldverschreibungen kann somit ein erheblicher Verlust in bezug auf den für die Teilschuldverschreibungen gezahlten Kaufpreis entstehen.

### ***Index-linked Interest Notes***

- Die Höhe der Verzinsung der Teilschuldverschreibungen erfolgt während der Laufzeit der Teilschuldverschreibungen in Abhängigkeit von der Entwicklung des/der der Emission zugrundegelegten Referenzindex/Referenzindizes und nach der in den Anleihebedingungen definierten Formel. Die Höhe des von der Anleiheschuldnerin zu zahlenden Zinsbetrages kann dabei zum einen der Höhe nach nach unten und/oder oben begrenzt sein. Zum anderen können die Anleihebedingungen eine garantierte Mindestverzinsung vorsehen.
- Indexwerte unterliegen starken Schwankungen. Dies bedeutet, dass Sie unter Umständen einen erheblichen Zinsverlust, bis hin zu einem völligen Zinsausfall erleiden können.

### ***Index-linked Redemption Notes***

- Die Rückzahlung der Teilschuldverschreibungen erfolgt am Fälligkeitstag entweder zum Nennbetrag oder zu einem Betrag je Teilschuldverschreibung, der nach der in den Anleihebedingungen definierten Formel berechnet wird. Die Höhe des Einlösungsbetrages kann zum einen alleine abhängig sein vom Schlußwert des Index, wobei eine Mindest-Rückzahlung und/ oder eine Obergrenze bei der Rückzahlung vorgesehen sein kann. , Wenn der Einlösungsbetrag den für den Erwerb der Teilschuldverschreibungen gezahlten Kaufpreis unterschreitet, kann dies

bedeuten, dass der Anleger sein eingesetztes Kapital nicht voll zurückerhält. In diesem Fall entsteht ein Kapitalverlust in Höhe der Differenz zwischen dem bei Erwerb der Teilschuldverschreibungen gezahlten Betrag und dem Einlösungsbetrag.

Zum anderen kann zusätzlich zu einer garantierten Rückzahlung in Höhe des Nennbetrages der Einlösungsbetrag an die positive Entwicklung des Index gekoppelt sein. Dieser den Nennbetrag gegebenenfalls übersteigende Betrag kann jedoch nach oben begrenzt werden.

- Indexwerte unterliegen starken Schwankungen. Mit fortschreitendem Fallen des Wertes des Index steigt zudem die Wahrscheinlichkeit, dass die Tilgung der Teilschuldverschreibungen, im Falle des Fehlens einer entsprechenden Garantie, zu einem geringeren Betrag als dem Nennbetrag der Teilschuldverschreibungen erfolgt. Für den Inhaber der Teilschuldverschreibungen kann somit ein erheblicher Verlust in bezug auf den für die Teilschuldverschreibungen gezahlten Kaufpreis entstehen.

### ***Währungsrisiko***

Ihr Verlustrisiko ist nicht nur an die Kurs- oder Preisentwicklung des zugrundeliegenden Basiswertes gekoppelt. Vielmehr können Entwicklungen am Devisenmarkt die Ursache für zusätzliche unkalkulierbare Verluste sein, denn Wechselkursschwankungen können den Wert der erworbenen Ansprüche verringern und/oder den Wert der erhaltenen Zahlung vermindern.

### ***Risikoausschließende oder -einschränkende Geschäfte***

Vertrauen Sie nicht darauf, dass Sie während der Laufzeit jederzeit Geschäfte abschließen können, durch die Sie Ihre Risiken ausschließen oder einschränken können; dies hängt von den Marktverhältnissen und den jeweils zugrundeliegenden Bedingungen ab. Unter Umständen können solche Geschäfte nur zu einem für Sie ungünstigen Marktpreis abgeschlossen werden, so dass für Sie ein entsprechender Verlust entstehen würde.

## **Hinweis**

*Bitte lesen Sie vor dem Kauf der Teilschuldverschreibungen die am Ende des Verkaufsprospekts abgedruckten Anleihebedingungen und lassen sich von einem Fachmann beraten. Außerdem sollten Sie sich den jeweiligen Nachtrag zu diesem unvollständigen Verkaufsprospekt durch Ihren Bankberater aushändigen lassen.*

Diese Risikoinformationen sind nicht Bestandteil der nachfolgend abgedruckten Anleihebedingungen; Ansprüche des jeweiligen Inhabers von Teilschuldverschreibungen können hieraus nicht hergeleitet werden.

## **Die Emission im Überblick**

### **Cash-or-Share Notes**

Die Ausstattung der Teilschuldverschreibungen ergibt sich aus diesem Prospekt in Verbindung mit den jeweiligen Nachträgen. Die Nachträge werden in diesem Prospekt die mit • gekennzeichneten Angebotsbedingungen angeben und können weitere Ergänzungen oder Änderungen der Angebotsbedingungen enthalten.

<b>Anleiheschuldnerin:</b>	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
<b>Aktie (n):</b>	•
<b>Emissionswährung:</b>	•
<b>Gesamtnennbetrag:</b>	•
<b>Beginn des Angebots:</b>	•
<b>Ausgabekurs:</b>	Der Ausgabekurs wird am • unmittelbar vor Beginn des öffentlichen Angebots festgesetzt.
<b>Valutierungstag:</b>	•
<b>Verzinsung:</b>	•
<b>Rückzahlungsbetrag/Lieferungsumfang an Aktien:</b>	•
<b>Fälligkeitstag:</b>	•
<b>Status:</b>	•
<b>Verbriefung:</b>	•
<b>Wertpapier-Kenn-Nummer:</b>	•
<b>Common Code:</b>	•
<b>ISIN Code:</b>	•
<b>Börsennotierung:</b>	•
<b>Zahlstelle und Berechnungsstelle:</b>	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
<b>Reuters- Seite:</b>	•



## **Die Emission im Überblick**

### **Cash-or-Index Certificate Notes**

Die Ausstattung der Teilschuldverschreibungen ergibt sich aus diesem Prospekt in Verbindung mit den jeweiligen Nachträgen. Die Nachträge werden in diesem Prospekt die mit • gekennzeichneten Angebotsbedingungen angeben und können weitere Ergänzungen oder Änderungen der Angebotsbedingungen enthalten.

<b>Anleiheschuldnerin:</b>	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
<b>Indezertifikate:</b>	•
<b>Emissionswährung:</b>	•
<b>Gesamtnennbetrag:</b>	•
<b>Beginn des Angebots:</b>	•
<b>Ausgabekurs:</b>	Der Ausgabekurs wird am • unmittelbar vor Beginn des öffentlichen Angebots festgesetzt.
<b>Valutierungstag:</b>	•
<b>Verzinsung:</b>	•
<b>Rückzahlungsbetrag/Lieferungsumfang an Indezertifikaten:</b>	•
<b>Fälligkeitstag:</b>	•
<b>Status:</b>	•
<b>Verbriefung:</b>	•
<b>Wertpapier-Kenn-Nummer:</b>	•
<b>Common Code:</b>	•
<b>ISIN Code:</b>	•
<b>Börsennotierung:</b>	•
<b>Zahlstelle und Berechnungsstelle:</b>	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
<b>Reuters-Seite:</b>	•

## **Die Emission im Überblick**

### **Cash-or-ETF Notes**

Die Ausstattung der Teilschuldverschreibungen ergibt sich aus diesem Prospekt in Verbindung mit den jeweiligen Nachträgen. Die Nachträge werden in diesem Prospekt die mit • gekennzeichneten Angebotsbedingungen angeben und können weitere Ergänzungen oder Änderungen der Angebotsbedingungen enthalten.

<b>Anleiheschuldnerin:</b>	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
<b>Exchange Traded Funds:</b>	•
<b>Emissionswährung:</b>	•
<b>Gesamtnennbetrag:</b>	•
<b>Beginn des Angebots:</b>	•
<b>Ausgabekurs:</b>	Der Ausgabekurs wird am • unmittelbar vor Beginn des öffentlichen Angebots festgesetzt.
<b>Valutierungstag:</b>	•
<b>Verzinsung:</b>	•
<b>Rückzahlungsbetrag/Lieferungsumfang an Exchange Traded Funds-Anteilen:</b>	•
<b>Fälligkeitstag:</b>	•
<b>Status:</b>	•
<b>Verbriefung:</b>	•
<b>Wertpapier-Kenn-Nummer:</b>	•
<b>Common Code:</b>	•
<b>ISIN Code:</b>	•
<b>Börsennotierung:</b>	•
<b>Zahlstelle und Berechnungsstelle:</b>	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
<b>Reuters- Seite:</b>	•

## **Die Emission im Überblick**

### **Index-linked Interest Notes**

Die Ausstattung der Teilschuldverschreibungen ergibt sich aus diesem Prospekt in Verbindung mit den jeweiligen Nachträgen. Die Nachträge werden in diesem Prospekt die mit • gekennzeichneten Angebotsbedingungen angeben und können weitere Ergänzungen oder Änderungen der Angebotsbedingungen enthalten.

<b>Anleiheschuldnerin:</b>	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
<b>Basiswert:</b>	•
<b>Emissionswährung:</b>	•
<b>Gesamtnennbetrag:</b>	•
<b>Beginn des Angebots:</b>	•
<b>Ausgabekurs:</b>	Der Ausgabekurs wird am • unmittelbar vor Beginn des öffentlichen Angebots festgesetzt.
<b>Valutierungstag:</b>	•
<b>Verzinsung:</b>	•
<b>Rückzahlungsbetrag:</b>	•
<b>Fälligkeitstag:</b>	•
<b>Status:</b>	•
<b>Verbriefung:</b>	•
<b>Wertpapier-Kenn-Nummer:</b>	•
<b>Common Code:</b>	•
<b>ISIN Code:</b>	•
<b>Börsennotierung:</b>	•
<b>Zahlstelle und Berechnungsstelle:</b>	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
<b>Reuters-Seite:</b>	•

## **Die Emission im Überblick**

### **Index-linked Redemption Notes**

Die Ausstattung der Teilschuldverschreibungen ergibt sich aus diesem Prospekt in Verbindung mit den jeweiligen Nachträgen. Die Nachträge werden in diesem Prospekt die mit • gekennzeichneten Angebotsbedingungen angeben und können weitere Ergänzungen oder Änderungen der Angebotsbedingungen enthalten.

<b>Anleiheschuldnerin:</b>	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
<b>Basiswert:</b>	•
<b>Emissionswährung:</b>	•
<b>Gesamtnennbetrag:</b>	•
<b>Beginn des Angebots:</b>	•
<b>Ausgabekurs:</b>	Der Ausgabekurs wird am • unmittelbar vor Beginn des öffentlichen Angebots festgesetzt.
<b>Valutierungstag:</b>	•
<b>Verzinsung:</b>	•
<b>Rückzahlungsbetrag:</b>	•
<b>Fälligkeitstag:</b>	•
<b>Status:</b>	•
<b>Verbriefung:</b>	•
<b>Wertpapier-Kenn-Nummer:</b>	•
<b>Common Code:</b>	•
<b>ISIN Code:</b>	•
<b>Börsennotierung:</b>	•
<b>Zahlstelle und Berechnungsstelle:</b>	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
<b>Reuters-Seite:</b>	•

# Anleihebedingungen

## Cash-or-Share Notes

### § 1

#### (Form und Nennbetrag)

- (1) Die Anleihe der Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG (die „Anleiheschuldnerin“) im Gesamtnennbetrag von EUR [●] (Euro [●]) ist wie folgt eingeteilt in auf den Inhaber lautende, untereinander gleichberechtigte Teilschuldverschreibungen (die „Teilschuldverschreibungen“):

[●] Teilschuldverschreibungen im Nennbetrag von je EUR [●] mit den Nummern 00.001 bis [●].

- (2) Die Teilschuldverschreibungen sind in einer auf den Inhaber lautenden Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung ohne Zinsscheine verbrieft (die „Global-Inhaberschuldverschreibung“), die die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei vertretungsberechtigten Personen der Anleiheschuldnerin trägt und bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main („Clearstream AG“) hinterlegt wird. Die Inhaber der Teilschuldverschreibungen (die „Anleihegläubiger“) haben keinen Anspruch auf Ausgabe von effektiven Teilschuldverschreibungen. Die Teilschuldverschreibungen sind als Miteigentumsanteile an der Global-Inhaberschuldverschreibung nach den einschlägigen Bestimmungen der Clearstream AG übertragbar. Die Zinsansprüche ergeben sich aus der Global-Inhaberschuldverschreibung.
- (3) Die Anleiheschuldnerin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Teilschuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den Teilschuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Anleihe mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff „Teilschuldverschreibungen“ umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Teilschuldverschreibungen.
- (4) Die Anleiheschuldnerin ist im Falle von nicht nachrangigen Teilschuldverschreibungen im Sinne von § 7 berechtigt, jederzeit Teilschuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise zu erwerben.

### § 2

#### (Verzinsung)

- (1) Die Teilschuldverschreibungen werden vom [●] an (einschließlich) bis [●] (ausschließlich) mit [● %] [vierteljährlich] [halbjährlich] [jährlich] [●] verzinst. Die Zinsen sind [vierteljährlich] [halbjährlich] [jährlich] nachträglich am [●] zahlbar (jeweils ein „Zinszahlungstag“, [erstmal am [●]]).
- (2) Der Zinslauf der Teilschuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorangeht. Dies gilt auch dann, wenn der Fälligkeitstag am Ort der jeweiligen Zahlstelle kein Bankgeschäftstag ist und die Zahlung daher erst am nächsten Bankgeschäftstag erfolgt. Ein Anspruch auf zusätzliche Zinsen wird durch eine solche Verzögerung nicht begründet.

Bankgeschäftstag im Sinne dieses § 2 [ist jeder Tag an dem Banken in [●] für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind] [●].

- (3) Sofern die Anleiheschuldnerin, gleich aus welchem Grunde, die Tilgung der Teilschuldverschreibungen bei Fälligkeit unterlässt, läuft die Verzinsung gemäß diesem § 2 weiter bis zum Ablauf des Tages, der dem Einlösungstag vorangeht,

längstens jedoch bis zum Ablauf des 14. Tages nach dem Tag, an dem gemäß § [●] bekannt gemacht wird, dass alle erforderlichen Beträge bei der Hauptzahlstelle (§ 6 (1)) bereitgestellt worden sind.

- (4) Falls Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung [auf der Basis der tatsächlichen Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch (x) die Anzahl der Tage in der Zinsperiode im Fall von Teilschuldverschreibungen, bei denen die Zinszahlung nur durch regelmäßige jährliche Zahlungen vorgesehen ist, oder (y) das Produkt der Anzahl der Tage in der Zinsperiode und der Anzahl von Zinszahlungstagen, die – angenommen, dass Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären – in ein Kalenderjahr fallen würden, im Fall von Teilschuldverschreibungen, bei denen die planmäßige Zinszahlung anders als nur durch regelmäßige jährliche Zahlungen erfolgt] [●].

### § 3

#### (Fälligkeit/Rückzahlung)

- (1) Die Teilschuldverschreibungen werden [vorbehaltlich §§ 4, [13]] innerhalb von fünf Bankgeschäftstagen nach dem [●] (der „Fälligkeitstag“) [nach Wahl der Anleiheschuldnerin] [gemäß § 3 (2)] zurück gezahlt entweder
- (a) zum Nennbetrag; oder
- (b) durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Aktien der [●] (WKN [●] (die „Aktie(n)“) und, falls anwendbar, durch Zahlung eines Barausgleichs bei Aktienbruchteilen in Euro [●] je Teilschuldverschreibung.

Die Anleiheschuldnerin kann ihr Wahlrecht hinsichtlich der Rückzahlung am [●] nur einheitlich für alle Teilschuldverschreibungen ausüben.

Sofern der Fälligkeitstag kein Bankgeschäftstag ist, erfolgt die Tilgung am nächstfolgenden Bankgeschäftstag. Bankgeschäftstag im Sinne dieses § 3 [ist jeder Tag, an dem Banken in München für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind, an dem Geschäfte über die Heimatbörse und die Maßgebliche Terminbörse abgewickelt werden und an dem Zahlungen in Euro über das Trans European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer System (“TARGET”) abgewickelt werden können] [●].

Die Anzahl der Aktien bzw. ein etwaiger Barausgleich bei Aktienbruchteilen wird durch die Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG (die „Berechnungsstelle“) berechnet.

- (2) [Sollte am [●] Bankgeschäftstag vor dem Fälligkeitstag (der „Ursprüngliche Rückzahlungsfeststellungstermin“) der [●] festgestellte und veröffentlichte [Schluss-] Kurs (der [●] der [●] (die „Gesellschaft“) (WKN ●)))] [Sollte der Durchschnitt der [●] festgestellten und veröffentlichten [●] [Schluss-] Kurse (der „Durchschnittskurs“) der [●] der [●] (die „Gesellschaft“) (WKN [●]) am [●], [●] [●] [und] [...] Bankgeschäftstag vor dem Fälligkeitstag (jeweils ein „Ursprünglicher Rückzahlungsfeststellungstermin“) Euro [●] (der „Basiswert“) unterschreiten, erfolgt die Rückzahlung einer jeden Teilschuldverschreibung durch Lieferung von [●] Aktien der Gesellschaft und etwaiger Zahlung eines Barausgleichs bei Aktienbruchteilen. Der Basiswert und die Anzahl der gegebenenfalls zu liefernden Aktien bzw. ein etwaiger zu zahlender Barausgleich bei Bruchteilen können gemäß § 6 angepasst werden.]
- (3) Als »Heimatbörse« wird die Börse bezeichnet, an der die Aktie gehandelt und von der Anleiheschuldnerin entsprechend ihrer Liquidität bestimmt wird. Im Falle einer erheblichen Änderung der Marktbedingungen an der Heimatbörse, wie z. B. der endgültigen Einstellung der Notierung der Aktie an der Heimatbörse und Notierung an einer anderen Wertpapierbörse oder einer erheblich eingeschränkten Liquidität, ist die Anleiheschuldnerin berechtigt, aber nicht verpflichtet, eine andere Wertpapierbörse durch Bekanntmachung gemäß § [●] als maßgebliche Wertpapierbörse (die

»Ersatzbörse«) zu bestimmen. Die [●] ist »Maßgebliche Terminbörse« für entsprechende Derivate auf die Aktie. Im Falle einer erheblichen Änderung der Marktbedingungen an der Maßgeblichen Terminbörse, wie z. B. der endgültigen Einstellung der Notierung von Derivaten bezogen auf die Aktie an der Maßgeblichen Terminbörse oder einer erheblich eingeschränkten Liquidität, ist die Anleiheschuldnerin berechtigt, aber nicht verpflichtet, eine andere Terminbörse durch Bekanntmachung gemäß § [●] als maßgebliche Terminbörse (die »Ersatz-Terminbörse«) zu bestimmen. Im Fall der Ersetzung gilt jede Nennung der Heimatbörse bzw. der Maßgeblichen Terminbörse als auf die Ersatzbörse bzw. die Ersatz-Terminbörse bezogen.

- (4) Falls eine Lieferung in Aktien und ein etwaiger Barausgleich bei Aktienbruchteilen erfolgt, so erfolgt diese innerhalb von fünf Bankgeschäftstagen im Sinne dieser Vorschrift nach dem Fälligkeitstag (die "Lieferperiode") an [●] zur Gutschrift auf die Depots der jeweiligen Depotbanken der Anleihegläubiger.

Alle Kosten, einschließlich etwa anfallender Verwahrungsgebühren, Börsenumsatzsteuern, Stempelsteuern oder Transaktionsgebühren und/oder anderer Steuern oder Abgaben (zusammen die "Lieferkosten"), die durch die Lieferung der Aktien entstehen, gehen zu Lasten des jeweiligen Anleihegläubigers.

Vorbehaltlich der Bestimmungen dieses § 3 erfolgt die Lieferung der Aktien auf Risiko des Anleihegläubigers.

- (5) Falls vor Lieferung der Aktien nach Ansicht der Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG (die "Berechnungsstelle", was auch jede Nachfolge-Berechnungsstelle umfasst) eine Abwicklungsstörung (wie nachstehend definiert) eingetreten ist und am Fälligkeitstag anhält, so wird der erste Tag der Lieferperiode auf den nächsten Bankgeschäftstag verschoben, an dem keine Abwicklungsstörung besteht. Eine entsprechende Mitteilung ergeht an die Anleihegläubiger gemäß § [●]. Die Anleihegläubiger haben keinen Anspruch auf Zahlung von Zinsen oder anderen Beträgen auf die Teilschuldverschreibungen, falls eine Verzögerung bei der Lieferung der Aktien nach Maßgabe dieses Absatzes eintritt. Es besteht diesbezüglich keine Haftung seitens der Anleiheschuldnerin.

"Abwicklungsstörung" bedeutet ein Ereignis außerhalb des Einflussbereichs der Anleiheschuldnerin, das dazu führt, dass die Anleiheschuldnerin nach Treu und Glauben nicht in der Lage ist, die Aktien nach Maßgabe der Anleihebedingungen zu liefern.

- (6) Falls die Teilschuldverschreibungen durch Lieferung von Aktien und einem etwaigen Barausgleich bei Aktienbruchteilen zurückgezahlt werden, ist die Anleiheschuldnerin nicht verpflichtet, ihr vor Lieferung der Aktien zugegangene Mitteilungen oder andere Dokumente der Gesellschaft (wie in § 4 (1) definiert) an die Anleihegläubiger weiterzugeben, auch wenn diese Mitteilungen oder anderen Dokumente Ereignisse betreffen, die erst nach Lieferung der Aktien eintreten. Während der Lieferperiode ist die Anleiheschuldnerin nicht verpflichtet, irgendwelche Rechte aus den Aktien auszuüben.
- (7) Ansprüche aus Aktien, die vor oder am Fälligkeitstag bestehen, stehen der Anleiheschuldnerin zu, wenn der Tag, an dem die Aktien erstmals an der [●] "ex" dieses Anspruchs gehandelt werden, vor oder auf den Fälligkeitstag der Teilschuldverschreibungen fällt.
- (8) Die Art der Rückzahlung der Teilschuldverschreibungen wird unverzüglich nach dem letzten ursprünglichen Rückzahlungsfeststellungstermin gemäß § [●] bekannt gemacht.
- (9) Alle im Zusammenhang mit einer Lieferung von Aktien anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind, ungeachtet von § [●], vom Anleihegläubiger zu tragen und zu zahlen.

## § 4

### (Anpassungen, Vorzeitige Rückzahlung durch die Anleiheschuldnerin)

- (1) Soweit das Recht zur vorzeitigen Rückzahlung nach § 4 (4) nicht ausgeübt wird, sowie in allen anderen im folgenden genannten Fällen, erfolgt die Berechnung der angepassten Anzahl der gegebenenfalls zu liefernden Aktien bzw. ein etwaiger zu zahlender Barausgleich bei Bruchteilen (»Anpassung«) gemäß den folgenden Bestimmungen. Sollte aufgrund der Wahl einer Ersatzbörse bzw. Ersatz-Terminbörse und/ oder einer Anpassung der entsprechenden Derivate an der Maßgeblichen Terminbörse eine Anpassung notwendig werden, wird die Anleiheschuldnerin diese Anpassung nach den nachstehend beschriebenen Bestimmungen durchführen. Eine solche Anpassung wird nur vorgenommen, wenn während der Laufzeit durch die [•] (die »Gesellschaft«) oder einen Dritten eine Massnahme getroffen wird, die durch Änderung der rechtlichen und wirtschaftlichen Verhältnisse, insbesondere des Vermögens und des Kapitals der Gesellschaft, Auswirkungen auf die Aktie hat (wie z. B. eine Kapitalerhöhung gegen Bareinlage, Ausgabe von Wertpapieren mit Options- oder Wandelrechten auf Aktien, Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln, Ausschüttung von Sonderdividenden, Aktiensplits, Fusion, Liquidation, Verstaatlichung). Sind nach den Regeln der Maßgeblichen Terminbörse wegen dieser Maßnahme keine Anpassungen in Bezug auf Derivate bezogen auf die Aktie vorzunehmen, so bleiben die Ausstattungsmerkmale der Teilschuldverschreibungen unverändert. Sollte die Laufzeit von auf die Aktie bezogenen Optionen an der Maßgeblichen Terminbörse vorzeitig enden, finden die Regelungen in § 4 (4) Anwendung.
- (2) Sofern einer Anpassung unter Berücksichtigung der jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften, Marktgegeben- und -gepflogenheiten sowie aus (abwicklungs-) technischen Gründen nachgekommen werden kann, ist diese von der Anleiheschuldnerin so vorzunehmen, dass sie der von der Gesellschaft tatsächlich vorgenommenen Änderung bzw. der von der Maßgeblichen Terminbörse tatsächlich vorgenommenen Anpassung der entsprechenden Derivate bezogen auf die Aktie im wesentlichen entspricht und die wirtschaftliche Stellung der Anleihegläubiger dadurch möglichst weitgehend unverändert bleibt. Falls eine Anpassung nur deshalb nicht vorgenommen wird, weil an der Maßgeblichen Terminbörse keine Derivate bezogen auf die Aktie ausstehen oder keine Derivate gehandelt werden, wird die Anleiheschuldnerin eine Anpassung nach bestehenden Regeln der Maßgeblichen Terminbörse oder - falls solche Regeln nicht vorliegen - nach den Handelsusancen der Maßgeblichen Terminbörse vornehmen. Sollten keine Regeln oder Handelsusancen Anwendung finden, wird die Anleiheschuldnerin die Anpassung so vornehmen, dass die wirtschaftliche Stellung der Anleihegläubiger trotz der Anpassung möglichst weitgehend unverändert bleibt.
- (3) Die Anleiheschuldnerin wird die Notwendigkeit und das Ergebnis der Anpassung unverzüglich gemäß § [•] bekannt machen.
- (4) Sollte (i) die Maßgebliche Terminbörse auf die Aktie ausstehende entsprechende Derivate vorzeitig kündigen oder (ii) falls keine entsprechenden Derivate bezogen auf die Aktie an der Maßgeblichen Terminbörse ausstehen oder gehandelt werden, die Anleiheschuldnerin unter Hinzuziehung eines von ihr benannten unabhängigen Sachverständigen zu dem Ergebnis gelangen, dass durch eine Anpassung keine sachgerechte Anpassung an die eingetretenen Änderungen möglich ist oder (iii) eine Ersatzbörse bzw. Ersatz-Terminbörse gemäß § 3 (3) nicht bestimmt werden, ist die Anleiheschuldnerin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Teilschuldverschreibungen vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § [•] unter Angabe des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrages (wie nachstehend definiert) zu kündigen. Die Kündigung wird wirksam mit dem Zeitpunkt der Bekanntmachung gemäß § [•]. Die Anleiheschuldnerin wird in diesem Fall [•] Bankgeschäftstage vor dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung (der "Vorzeitige Rückzahlungsfeststellungstermin") das Produkt aus dem Marktkurs der Aktie (wie nachstehend definiert) und der erforderlichen Anzahl der Aktien, die für die Rückzahlung der Teilschuldverschreibungen lieferbar gewesen wären, wenn die Anleiheschuldnerin sich nicht für eine vorzeitige Rückzahlung der Teilschuldverschreibungen



entschieden hätte (der »Vorzeitige Rückzahlungsbetrag«) nach Absprache mit einem von ihr benannten unabhängigen Sachverständigen feststellen und den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag innerhalb von fünf Bankarbeitstagen nach Feststellung durch Überweisung an die Clearstream AG zur unverzüglichen Weiterleitung an die Anleihegläubiger zahlen. Die Anleiheschuldnerin wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag unverzüglich gemäß § [•] bekannt machen.

- (5) Die Berechnung der Anpassung gemäß § 4 (2) durch die Anleiheschuldnerin sowie die Feststellung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrages gemäß § 4 (4) sind, sofern nicht offensichtliche Fehler vorliegen, für die Anleihegläubiger und die Anleiheschuldnerin bindend. Die Anleiheschuldnerin trägt keine Verantwortung für andere Fehler und gutgläubige Unterlassungen bei der Berechnung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrages von Teilschuldverschreibungen nach Maßgabe dieser Anleihebedingungen.

## **§ 5**

### **(Bargegenwert des Rückzahlungspreises, Marktkurs)**

- (1) "Bargegenwert des Rückzahlungspreises" bedeutet der Betrag in gesetzlicher Währung der Bundesrepublik Deutschland, der zum Geschäftsschluss der Heimatbörse am Ursprünglichen Rückzahlungsfeststellungstermin dem Produkt aus dem Marktkurs und der erforderlichen Anzahl von Aktien, die für die Rückzahlung der Teilschuldverschreibungen ohne Abwicklungsstörung lieferbar gewesen wären, entspricht.
- (2) "Marktkurs" bedeutet der an der Heimatbörse festgestellte [•] Kurs einer Aktie am Ursprünglichen Rückzahlungsfeststellungstermin bzw. am Vorzeitigen Rückzahlungsfeststellungstermin. Soweit für die Aktien kein Schlusskurs festgestellt wird, ist der [in der Schlussauktion] [•] zustande gekommene Preis der Aktie maßgebend. Kommt auch [in der Schlussauktion] [•] kein Preis zustande, [ist der umsatzgewichtete Durchschnitt der [•] [•]] bezahlten Preise für eine Aktie maßgeblich. Kann der Durchschnitt nicht ermittelt werden, bestimmt die Berechnungsstelle den Marktkurs nach freiem Ermessen.

## **§ 6**

### **(Marktstörung)**

Falls am Ursprünglichen Rückzahlungsfeststellungstermin oder am Vorzeitigen Rückzahlungsfeststellungstermin (die "Rückzahlungsfeststellungstermine") an der Heimatbörse ein Aktienkurs nicht bekannt gegeben wird oder der Handel der Aktie an der Heimatbörse oder der Handel in Derivaten auf die Aktie an der Maßgeblichen Terminbörse ausgesetzt oder wesentlich eingeschränkt ist oder wird (»Marktstörung«), und von der Maßgeblichen Terminbörse keine Regelung die Marktstörung betreffend getroffen wird, so verschieben sich die Rückzahlungsfeststellungstermine auf den ersten darauffolgenden Bankarbeitstag, an dem keine Marktstörung mehr besteht. Dauert die Marktstörung länger als vier aufeinanderfolgende Bankarbeitstage an, so wird die Anleiheschuldnerin nach billigem Ermessen einen Ersatzkurs für die Aktie bestimmen, der nach ihrer Beurteilung den am fünften Tag gegen 10.00 Uhr (Ortszeit München) herrschenden Marktgegebenheiten entspricht und der wirtschaftlichen Stellung der Anleihegläubiger weitgehend Rechnung trägt. Sollten jedoch innerhalb dieser vier Bankarbeitstage vergleichbare Derivate auf die Aktie an der Maßgeblichen Terminbörse verfallen und eingelöst werden, wird der von der Maßgeblichen Terminbörse festgesetzte Abrechnungspreis für die vergleichbaren Derivate zur Berechnung des Differenzbetrages herangezogen. Sollte ein Vorzeitiger Rückzahlungsfeststellungstermin aufgrund einer Marktstörung bestimmt worden sein, so wird die Anleiheschuldnerin einen Ersatzkurs für die Aktie bestimmen, der nach ihrer Beurteilung den an diesem Vorzeitigen Rückzahlungsfeststellungstermin herrschenden Marktgegebenheiten entspricht. Eine Verkürzung der Handelszeiten an den in Satz 1 genannten Börsen gilt für sich genommen nicht als Marktstörung.

## **§ 7 (Rang)**

[Die Verpflichtungen aus den Teilschuldverschreibungen stellen unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin dar und stehen, sofern nicht gesetzliche Vorschriften etwas anderes bestimmen, mindestens im gleichen Rang mit allen anderen nicht dinglich besicherten und nicht nachrangigen Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin.]

- [(1) Die Verpflichtungen aus den Teilschuldverschreibungen stellen unmittelbare, unbedingte und nachrangige Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin dar, die mindestens im gleichen Rang mit allen anderen nicht dinglich besicherten und nachrangigen Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin im gleichen Rang stehen. Die Forderungen aus den Teilschuldverschreibungen gehen im Falle der Liquidation oder des Konkurses oder des Vergleiches der Anleiheschuldnerin den Forderungen aller anderen Gläubiger der Anleiheschuldnerin im Range nach, die nicht ebenfalls nachrangig sind. In diesem Falle werden Zahlungsverpflichtungen aus den Teilschuldverschreibungen erst nach Befriedigung aller gegen die Anleiheschuldnerin bestehenden nicht nachrangigen Forderungen erfüllt. Die Aufrechnung mit Anleiheforderungen gegen Forderungen der Anleiheschuldnerin ist ausgeschlossen. Für die Anleiheforderungen werden keine Sicherheiten gestellt; gegebenenfalls in der Vergangenheit oder zukünftig von der Anleiheschuldnerin gestellte Sicherheiten in Zusammenhang mit anderen Forderungen besichern nicht die Anleiheforderungen.
- (2) Nachträglich können weder der in Absatz (1) geregelte Nachrang beschränkt noch die in § 3 genannte Laufzeit verkürzt werden. Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung der Teilschuldverschreibungen unter anderen Umständen als in diesem § 5 beschrieben oder eines Rückkaufs, der nicht § 10(5a) Satz 6 des Gesetzes über das Kreditwesen entspricht, ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen der Anleiheschuldnerin zurück zu gewähren, sofern nicht der zurückgezahlte Betrag durch anderes, zumindest gleichwertiges haftendes Eigenkapital im Sinne des Gesetzes über das Kreditwesen ersetzt worden ist oder das Bundesaufsichtsamt für das Kreditwesen der vorzeitigen Rückzahlung zugestimmt hat.]

## **§ 8 (Zahlungen)**

- (1) Die Anleiheschuldnerin verpflichtet sich, alle nach diesen Anleihebedingungen geschuldeten Beträge in Euro an die Hauptzahlstelle (Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, vorbehaltlich § 12 zu zahlen, ohne dass von den Anleihegläubigern die Abgabe einer gesonderten Erklärung oder die Erfüllung irgendeiner anderen Förmlichkeit verlangt werden darf, soweit dies bei Fälligkeit der jeweiligen Beträge die frei verfügbare und transferierbare gesetzliche Währung der Bundesrepublik Deutschland ist.
- (2) Die Hauptzahlstelle kann namens der Anleiheschuldnerin zusätzliche Zahlstellen ernennen und die Ernennung von Zahlstellen widerrufen. Die Ernennung bzw. der Widerruf ist gemäß § [●] bekannt zu machen.
- (3) Die Zahlstellen und die Berechnungsstelle sowie deren Bevollmächtigte sind von den Beschränkungen des § 181 Bürgerliches Gesetzbuch und etwaigen gleichartigen Beschränkungen des Rechts anderer Länder befreit.
- (4) Die Hauptzahlstelle wird die Zahlungen auf Kapital und Zinsen der Teilschuldverschreibungen an Clearstream AG zur Gutschrift auf die Depots der jeweiligen Depotbanken der Anleihegläubiger weiterleiten.
- (5) Die Zahlstellen und die Berechnungsstelle haften daraus, dass sie Erklärungen abgeben, nicht abgeben oder entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder

unterlassen, nur wenn und soweit sie die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt haben.

- (6) Die Anleiheschuldnerin kann die von den Anleihegläubigern innerhalb von 12 Monaten nach Fälligkeit nicht erhobenen Beträge an Kapital und Zinsen auf Gefahr und Kosten dieser Anleihegläubiger beim Amtsgericht München hinterlegen. Soweit die Anleiheschuldnerin unter Verzicht auf das Recht zur Rücknahme hinterlegt, erlischt jeglicher Anspruch der Anleihegläubiger gegen die Anleiheschuldnerin

## **§ 9 (Steuern)**

- (1) Kapital und Zinsen werden ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren gleich welcher Art gezahlt, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (nachstehend zusammen „Quellensteuern“ genannt), es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem letzteren Fall wird die Anleiheschuldnerin die zusätzlichen Beträge an Kapital und Zinsen zahlen, die erforderlich sind, damit der den Anleihegläubigern nach diesem Abzug oder Einbehalt zufließende Nettobetrag jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entspricht, die den Anleihegläubigern zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt nicht erforderlich wäre. Solche zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren, die
- (a) auf andere Weise als durch Abzug oder Einbehalt aus Zahlungen von Kapital oder Zinsen zu entrichten sind, oder
  - (b) wegen gegenwärtiger oder früherer persönlicher oder geschäftlicher Beziehungen des Anleihegläubigers zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind und nicht allein aufgrund der Tatsache, dass Zahlungen in bezug auf die Teilschuldverschreibungen aus der Bundesrepublik Deutschland stammen oder dort besichert sind oder steuerlich so behandelt werden, oder
  - (c) aufgrund einer Rechtsänderung zahlbar sind, die später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [•] wirksam wird, oder
  - (d) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können.
- (2) Falls infolge einer Änderung oder Ergänzung der in der Bundesrepublik Deutschland geltenden Rechtsvorschriften oder infolge einer Änderung der Anwendung oder amtlichen Auslegung solcher Rechtsvorschriften, die am oder nach dem Valutatag wirksam wird, oder, wenn es sich um eine Anleihe mit mehreren Tranchen handelt, dem Valutatag der ersten Tranche, Quellensteuern auf die Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Teilschuldverschreibungen anfallen oder anfallen werden und die Quellensteuern, sei es wegen der Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Beträge gemäß Absatz (1) oder aus sonstigen Gründen, von der Anleiheschuldnerin zu tragen sind, ist die Anleiheschuldnerin berechtigt, alle ausstehenden Teilschuldverschreibungen, jedoch nicht nur einen Teil von ihnen, unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens 30 Tagen jederzeit zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Tilgungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu tilgen. Eine solche Kündigung darf jedoch nicht früher als 90 Tage vor dem Zeitpunkt erfolgen, an dem die Anleiheschuldnerin oder die Garantin erstmals Quellensteuer einbehalten oder zahlen müsste, falls eine Zahlung in bezug auf die Teilschuldverschreibungen oder Zinsscheine dann geleistet würde.

- (3) Die Kündigung erfolgt durch Bekanntmachung gemäß § [●]. Sie ist unwiderruflich und muss den Tilgungstermin sowie in zusammenfassender Form die Tatsachen angeben, die das Kündigungsrecht begründen.

## **§ 10 (Vorlegungsfrist)**

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Teilschuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.

## **§ 11 (Ersetzung der Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle)**

- (1) Sofern irgendwelche Ereignisse eintreten sollten, die die Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG nach ihrer Ansicht daran hindern, ihre Aufgabe als Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle zu erfüllen, wird die Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG ihre Rechte und Pflichten als Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle nach Rücksprache mit der Anleiheschuldnerin auf eine andere Bank von internationalem Rang übertragen.
- (2) Sollte die Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG in ihrer Funktion als Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle zu einer solchen Übertragung außerstande sein, so hat die Anleiheschuldnerin die Rechte und Pflichten der Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle auf eine andere Bank von internationalem Rang zu übertragen.
- (3) Eine Übertragung der Stellung als Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle ist von dieser oder gegebenenfalls von der Anleiheschuldnerin unverzüglich gemäß § [●] oder, falls dies nicht möglich ist, in sonstiger geeigneter Weise bekannt zu machen.

## **§ 12 (Ersetzung der Anleiheschuldnerin)**

- (1) Vorausgesetzt, dass kein Verzug bei Zahlungen auf Kapital oder Zinsen der Teilschuldverschreibungen vorliegt, kann die Anleiheschuldnerin jederzeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) an ihre Stelle als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin aus den Teilschuldverschreibungen setzen (die "Neue Anleiheschuldnerin"), sofern
- (a) die Neue Anleiheschuldnerin alle Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin aus den Teilschuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Anleiheschuldnerin (in dieser Funktion nachstehend „Garantin“ genannt) die ordnungsgemäße Zahlung der Beträge, die Kapital und Zinsen der Teilschuldverschreibungen entsprechen, garantiert.
- (c) die Anleiheschuldnerin und die Neue Anleiheschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen eingeholt haben und die sich aus dieser Anleihe ergebenden Zahlungsverpflichtungen in der hiernach erforderlichen Währung an die Hauptzahlstelle transferieren können, ohne dass irgendwelche Steuern oder Abgaben, die von oder in dem Land erhoben werden, in dem die Neue Anleiheschuldnerin oder die Anleiheschuldnerin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt, einbehalten werden müssten;

- (d) die Neue Anleiheschuldnerin sich verpflichtet hat, alle Anleihegläubiger von jeglichen Steuern, Abgaben oder sonstigen staatlichen Gebühren freizustellen, die den Anleihegläubigern aufgrund der Ersetzung auferlegt werden;
- [(e) der Nachrang der von der Neuen Anleiheschuldnerin übernommenen Verpflichtungen aus den Teilschuldverschreibungen identisch mit den entsprechenden Bestimmungen der Anleihebedingungen ist und (i) die Neue Anleiheschuldnerin ein Tochterunternehmen der Anleiheschuldnerin im Sinne der §§ 1 Abs. 7 und 10 Abs. 5a Satz 11 des Gesetzes über das Kreditwesen ist und (ii) die Neue Anleiheschuldnerin der Anleiheschuldnerin einen Betrag zur Verfügung stellt, der dem Gesamtnennbetrag der Anleihe entspricht, zu Bedingungen, einschließlich bezüglich Nachrangigkeit, die denen der Anleihe entsprechen.]

Für die Zwecke dieses § 10 bedeutet "verbundenes Unternehmen" ein verbundenes Unternehmen im Sinne des § 15 Aktiengesetz.

- (2) Eine solche Ersetzung der Anleiheschuldnerin ist gemäß § [•] zu veröffentlichen.
- (3) Im Falle einer solchen Ersetzung der Anleiheschuldnerin gilt jede Nennung der Anleiheschuldnerin in diesen Anleihebedingungen als auf die Neue Anleiheschuldnerin bezogen und jede Nennung des Landes, in dem die Anleiheschuldnerin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt, als auf das Land bezogen, in dem die Neue Anleiheschuldnerin ihren Sitz hat.

**[§ 13]  
(Vorzeitige Kündigung durch den Anleihegläubiger)**

- [(1) Im Falle von nicht nachrangigen Teilschuldverschreibungen ist jeder Anleihegläubiger berechtigt, seine Teilschuldverschreibungen fällig zu stellen und deren sofortige Rückzahlung zum Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Stückzinsen zu verlangen, falls
  - (a) die Anleiheschuldnerin mit der Zahlung von Zinsen oder Kapital länger als 30 Tage nach dem betreffenden Fälligkeitstage in Verzug ist, oder
  - (b) die Anleiheschuldnerin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Teilschuldverschreibungen oder der Garantie unterlässt, und die Unterlassung länger als 60 Tage nach Zugang einer entsprechenden schriftlichen Mahnung eines Anleihegläubigers bei der Zahlstelle andauert, oder
  - (c) die Anleiheschuldnerin allgemein ihre Zahlungen einstellt, oder
  - (d) ein Gericht im Staate des Sitzes der Anleiheschuldnerin das Konkurs- oder Vergleichsverfahren zur Abwendung des Konkurses oder ein vergleichbares Verfahren über das Vermögen der Anleiheschuldnerin eröffnet oder die Anleiheschuldnerin die Eröffnung eines dieser Verfahren über ihr Vermögen beantragt oder die Anleiheschuldnerin eine außergerichtliche Schuldenregelung zur Abwendung des Konkurs- oder Vergleichsverfahrens anbietet, oder
  - (e) die Anleiheschuldnerin in Liquidation tritt; dies gilt nicht, wenn die Anleiheschuldnerin mit einer anderen Gesellschaft fusioniert oder anderweitig umgestaltet wird und wenn diese andere oder die umgestaltete Gesellschaft die sich aus den Anleihebedingungen ergebenden Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin übernimmt.

Das Recht, die Teilschuldverschreibungen zu kündigen, erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

- (2) Die Fälligestellung gemäß Absatz (1) hat in der Weise zu erfolgen, dass der Anleihegläubiger der Zahlstelle eine schriftliche Kündigungserklärung und einen die

Zahlstelle zufriedenstellenden Besitznachweis übergibt oder durch eingeschriebenen Brief sendet. Die Fälligkeit der Teilschuldverschreibungen tritt mit Zugang der Kündigungserklärung bei der Zahlstelle ein. Die Kündigungserklärung wird von der Zahlstelle unverzüglich ohne weitere Prüfung an die Anleiheschuldnerin weitergeleitet.]

[Die Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, die Teilschuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen.]

**§ [14]  
(Bekanntmachungen)**

Bekanntmachungen werden in Einklang mit den Bestimmungen der Wertpapierbörsen, an denen die Teilschuldverschreibungen zugelassen sind oder gehandelt werden, veröffentlicht.

**§ [15]  
(Verschiedenes)**

- (1) Form und Inhalt der Teilschuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Anleihegläubiger, der Anleiheschuldnerin, der Zahlstellen und der Berechnungsstelle bestimmen sich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (2) Erfüllungsort ist München.
- (3) Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten in den in diesen Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten ist, soweit gesetzlich zulässig, München.
- (4) Sollte eine Bestimmung dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise rechtsunwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen davon unberührt. Eine infolge Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit dieser Anleihebedingungen etwa entstehende Lücke ist durch eine dem Sinn und Zweck dieser Anleihebedingungen und den Interessen der Beteiligten entsprechende Regelung auszufüllen.

# Anleihebedingungen

## Cash-or-Index Certificate Notes

### § 1

#### (Form und Nennbetrag)

- (1) Die Anleihe der Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG (die „Anleiheschuldnerin“) im Gesamtnennbetrag von EUR [•] (Euro [•]) ist wie folgt eingeteilt in auf den Inhaber lautende, untereinander gleichberechtigte Teilschuldverschreibungen (die „Teilschuldverschreibungen“):

[•] Teilschuldverschreibungen im Nennbetrag von je EUR [•] mit den Nummern 00.001 bis [•].

- (2) Die Teilschuldverschreibungen sind in einer auf den Inhaber lautenden Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung ohne Zinsscheine verbrieft (die „Global-Inhaberschuldverschreibung“), die die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei vertretungsberechtigten Personen der Anleiheschuldnerin trägt und bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main („Clearstream AG“) hinterlegt wird. Die Inhaber der Teilschuldverschreibungen (die „Anleihegläubiger“) haben keinen Anspruch auf Ausgabe von effektiven Teilschuldverschreibungen. Die Teilschuldverschreibungen sind als Miteigentumsanteile an der Global-Inhaberschuldverschreibung nach den einschlägigen Bestimmungen der Clearstream AG übertragbar. Die Zinsansprüche ergeben sich aus der Global-Inhaberschuldverschreibung.
- (3) Die Anleiheschuldnerin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Teilschuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den Teilschuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Anleihe mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff „Teilschuldverschreibungen“ umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Teilschuldverschreibungen.
- (4) Die Anleiheschuldnerin ist im Falle von nicht nachrangigen Teilschuldverschreibungen im Sinne von § 5 berechtigt, jederzeit Teilschuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise zu erwerben.

### § 2

#### (Verzinsung)

- (1) Die Teilschuldverschreibungen werden vom [•] an (einschließlich) bis [•] (ausschließlich) mit [• %] [vierteljährlich] [halbjährlich] [jährlich] [•] verzinst. Die Zinsen sind [vierteljährlich] [halbjährlich] [jährlich] nachträglich am [•] zahlbar (jeweils ein „Zinszahlungstag“, [erstmal am [•]]).
- (2) Der Zinslauf der Teilschuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorangeht. Dies gilt auch dann, wenn der Fälligkeitstag am Ort der jeweiligen Zahlstelle kein Bankgeschäftstag ist und die Zahlung daher erst am nächsten Bankgeschäftstag erfolgt. Ein Anspruch auf zusätzliche Zinsen wird durch eine solche Verzögerung nicht begründet.

Bankgeschäftstag im Sinne dieses § 2 [ist jeder Tag, an dem Banken in [•] für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind] [•].

- (3) Sofern die Anleiheschuldnerin, gleich aus welchem Grunde, die Tilgung der Teilschuldverschreibungen bei Fälligkeit unterlässt, läuft die Verzinsung gemäß diesem § 2 weiter bis zum Ablauf des Tages, der dem Einlösungstag vorangeht, längstens jedoch bis zum Ablauf des 14. Tages nach dem Tag, an dem gemäß § [•] bekannt gemacht wird, dass alle erforderlichen Beträge bei der Hauptzahlstelle (§ 6 (1)) bereitgestellt worden sind.
- (4) Falls Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung [auf der Basis der tatsächlichen Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch (x) die Anzahl der Tage in der Zinsperiode im Fall von Teilschuldverschreibungen, bei denen die Zinszahlung nur durch regelmäßige jährliche Zahlungen vorgesehen ist, oder (y) das Produkt der Anzahl der Tage in der Zinsperiode und der Anzahl von Zinszahlungstagen, die – angenommen, dass Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären – in ein Kalenderjahr fallen würden, im Fall von Teilschuldverschreibungen, bei denen die planmäßige Zinszahlung anders als nur durch regelmäßige jährliche Zahlungen erfolgt] [•].

### § 3

#### (Fälligkeit/ Rückzahlung)

- (1) Die Teilschuldverschreibungen werden [vorbehaltlich § [•]] [innerhalb von fünf Bankgeschäftstagen nach dem] am [•] (der „Fälligkeitstag“) [nach Wahl der Anleiheschuldnerin] zurückgezahlt entweder
  - (a) zum Nennbetrag; oder
  - (b) durch Lieferung einer bestimmten Anzahl durch die Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG begebenen [•]-Zertifikaten [•] [WKN •] (die „Indexzertifikate“) und, falls anwendbar, durch Zahlung eines Barausgleichs bei Bruchteilen in Höhe von Euro [•] je Teilschuldverschreibung. Die Anzahl der Indexzertifikate bestimmt sich am [•] [nach der folgenden Formel [•]] [wie folgt: [•]

Die Anzahl der Zertifikate bzw. ein etwaiger Barausgleich wird durch die Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG (die „Berechnungsstelle“) berechnet.

Die Anleiheschuldnerin kann ihr Wahlrecht hinsichtlich der Rückzahlung am [•] (der „Ursprüngliche Rückzahlungsfeststellungstermin“) nur einheitlich für alle Teilschuldverschreibungen ausüben.

Sofern der Fälligkeitstag kein Bankgeschäftstag ist, erfolgt die Tilgung am nächstfolgenden Bankgeschäftstag. Bankgeschäftstag im Sinne dieses § 3 [ist jeder Tag, an dem Banken in München für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind, an dem Geschäfte über die Heimatbörse und die Maßgebliche Terminbörse abgewickelt werden und an dem Zahlungen in Euro über das Trans European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer System (“TARGET”) abgewickelt werden können] [•].

- (2) Die Art der Rückzahlung der Teilschuldverschreibungen wird die Anleiheschuldnerin unverzüglich nach dem Ursprünglichen Rückzahlungsfeststellungstermin gemäß § [•] bekannt machen. Im Fall einer Marktstörung, wie untenstehend definiert, wird der Bekanntmachungstag gemäß § 3 Abs. 3 in gleicher Weise verschoben wie der Ursprüngliche Rückzahlungsfeststellungstermin.
- (3) Wenn ein für die Ausübung des Wahlrechts relevanter Indexwert aufgrund einer Marktstörung nicht bekannt gegeben wird und somit der Wert des Indexzertifikats nicht bestimmt werden kann, so verschiebt sich der Ursprüngliche



Rückzahlungsfeststellungstermin auf den ersten darauf folgenden Bankgeschäftstag, an dem keine Marktstörung mehr besteht. Dauert die Marktstörung länger als [•] aufeinander folgende Bankgeschäftstage an, so wird die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen einen Ersatzwert für den fehlenden Indexwert und einen entsprechenden Preis für das Indexzertifikat bestimmen, der nach ihrer Beurteilung den an diesem [•] Tag gegen 10.00 Uhr (Ortszeit München) herrschenden Marktgegebenheiten entspricht und der wirtschaftlichen Stellung der Anleihegläubiger weitgehend Rechnung trägt. Eine »Marktstörung« liegt vor, wenn der Handel eines oder mehrerer der im Index enthaltenen Einzelwerte an der jeweiligen Börse ausgesetzt oder nach Beurteilung der Berechnungsstelle wesentlich eingeschränkt ist.

- (4) Die Berechnungen und Bestimmungen der Berechnungsstelle sind (außer im Falle eines offenkundigen Fehlers) für alle Parteien endgültig und bindend.
- (5) Falls vor Lieferung der Indexzertifikate nach Ansicht der Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG (die "Berechnungsstelle", was auch jede Nachfolge-Berechnungsstelle umfasst) eine Abwicklungsstörung (wie nachstehend definiert) eingetreten ist und am Fälligkeitstag anhält, so wird der erste Tag der Lieferperiode auf den nächsten Bankgeschäftstag verschoben, an dem keine Abwicklungsstörung besteht. Eine entsprechende Mitteilung ergeht an die Anleihegläubiger gemäß § [•]. Die Anleihegläubiger haben keinen Anspruch auf Zahlung von Zinsen oder anderen Beträgen auf die Teilschuldverschreibungen, falls eine Verzögerung bei der Lieferung der Indexzertifikate nach Maßgabe dieses Absatzes eintritt. Es besteht diesbezüglich keine Haftung seitens der Anleiheschuldnerin.

"Abwicklungsstörung" bedeutet ein Ereignis außerhalb des Einflussbereichs der Anleiheschuldnerin, das dazu führt, dass die Anleiheschuldnerin nach Treu und Glauben nicht in der Lage ist, die Indexzertifikate nach Maßgabe der Anleihebedingungen zu liefern.

- (6) Alle im Zusammenhang mit einer Lieferung von Indexzertifikaten anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind, ungeachtet von § [•], vom Anleihegläubiger zu tragen und zu zahlen.

#### **§ 4**

##### **(Anpassungen, Vorzeitige Rückzahlung durch die Anleiheschuldnerin)**

- (1) Sollten während der Laufzeit der Teilschuldverschreibungen Veränderungen in der Berechnung des Index, in der Zusammensetzung und/ oder Gewichtung der Einzelkurse, auf deren Grundlage der Index berechnet wird, oder andere Maßnahmen vorgenommen werden oder eintreten, die eine Anpassung der Indexzertifikate erfordern, so wird eine Anpassung der für die Berechnung der Anzahl der zu liefernden Zertifikate maßgeblichen Ausstattungsmerkmale der Teilschuldverschreibungen von der Berechnungsstelle nur vorgenommen, wenn sich nach Auffassung der Anleiheschuldnerin die Grundlage oder die Berechnungsweise so erheblich geändert hat, dass die Kontinuität des Index oder die Vergleichbarkeit mit dem auf alter Grundlage errechneten Index nicht mehr gegeben ist und dieser auch unter Berücksichtigung der jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften, Marktgegeben- und -gepflogenheiten sowie aus (abwicklungs-) technischen Gründen nachgekommen werden kann. Grundlage ist dabei der Index mit seinen jeweils anwendbaren Regeln, die von [•] entwickelt wurden und weitergeführt werden, sowie die jeweilige Art und Weise der Berechnung, Feststellung und Veröffentlichung des Index durch [•].
- (2) Die Anleiheschuldnerin wird die Notwendigkeit und das Ergebnis der Anpassung unverzüglich gemäß § [•] bekannt machen.
- (3) Sollte (i) die Berechnungsstelle unter Hinzuziehung eines unabhängigen Sachverständigen zu dem Ergebnis gelangen, dass durch eine Anpassung keine sachgerechte Anpassung an die eingetretenen Änderungen möglich ist, oder (ii) es die Anleiheschuldnerin nicht für geeignet halten, die Anzahl der zu liefernden

Indezertifikate aufgrund der Anpassung zu bestimmen, oder (iii) sollten die Indezertifikate aufgrund einer Marktstörung (wie in den jeweiligen Zertifikatsbedingungen definiert) vorzeitig fällig gestellt werden, ist die Anleiheschuldnerin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Teilschuldverschreibungen vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § [•] unter Angabe des Abrechnungsbetrages (wie nachstehend definiert) zu kündigen. Die Kündigung wird wirksam mit dem Zeitpunkt der Bekanntmachung gemäß § [•]. Die Berechnungsstelle wird in diesem Fall den angemessenen Marktwert der Teilschuldverschreibungen (der »Abrechnungsbetrag«) nach Absprache mit einem von ihr benannten unabhängigen Sachverständigen feststellen und den Abrechnungsbetrag innerhalb von fünf Bankgeschäftstagen nach Feststellung durch Überweisung an die Clearstream AG zur unverzüglichen Weiterleitung an die Anleihegläubiger zahlen. Die Anleiheschuldnerin wird den Abrechnungsbetrag unverzüglich gemäß § [•] bekannt machen.

- (4) Die Berechnung der Anpassung gemäß § 4 (1) durch die Berechnungsstelle sowie die Feststellung des Abrechnungsbetrages gemäß § 4 (3) sind, sofern nicht offensichtliche Fehler vorliegen, für die Anleihegläubiger und die Anleiheschuldnerin bindend.

## **§ 5 (Rang)**

[Die Verpflichtungen aus den Teilschuldverschreibungen stellen unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin dar und stehen, sofern nicht gesetzliche Vorschriften etwas anderes bestimmen, mindestens im gleichen Rang mit allen anderen nicht dinglich besicherten und nicht nachrangigen Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin.]

- (1) Die Verpflichtungen aus den Teilschuldverschreibungen stellen unmittelbare, unbedingte und nachrangige Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin dar, die mindestens im gleichen Rang mit allen anderen nicht dinglich besicherten und nachrangigen Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin stehen. Die Forderungen aus den Teilschuldverschreibungen gehen im Falle der Liquidation oder des Konkurses oder des Vergleiches der Anleiheschuldnerin den Forderungen aller anderen Gläubiger der Anleiheschuldnerin im Range nach, die nicht ebenfalls nachrangig sind. In diesem Falle werden Zahlungsverpflichtungen aus den Teilschuldverschreibungen erst nach Befriedigung aller gegen die Anleiheschuldnerin bestehenden nicht nachrangigen Forderungen erfüllt. Die Aufrechnung mit Anleiheforderungen gegen Forderungen der Anleiheschuldnerin ist ausgeschlossen. Für die Anleiheforderungen werden keine Sicherheiten gestellt; gegebenenfalls in der Vergangenheit oder zukünftig von der Anleiheschuldnerin gestellte Sicherheiten in Zusammenhang mit anderen Forderungen besichern nicht die Anleiheforderungen.
- (2) Nachträglich können weder der in Absatz (1) geregelte Nachrang beschränkt noch die in § 3 genannte Laufzeit verkürzt werden. Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung der Teilschuldverschreibungen unter anderen Umständen als in diesem § 5 beschrieben oder eines Rückkaufs, der nicht § 10(5a) Satz 6 des Gesetzes über das Kreditwesen entspricht, ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen der Anleiheschuldnerin zurück zu gewähren, sofern nicht der zurückgezahlte Betrag durch anderes, zumindest gleichwertiges haftendes Eigenkapital im Sinne des Gesetzes über das Kreditwesen ersetzt worden ist oder das Bundesaufsichtsamt für das Kreditwesen der vorzeitigen Rückzahlung zugestimmt hat.]

## **§ 6**

### **(Zahlungen / Lieferung)**

- (1) Die Anleiheschuldnerin verpflichtet sich,
  - (a) alle nach diesen Anleihebedingungen gemäß § 3 (1) (a) geschuldeten Beträge in Euro an die Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG die Hauptzahlstelle zu zahlen, ohne dass von den Anleihegläubigern die Abgabe einer gesonderten Erklärung oder die Erfüllung irgendeiner anderen Förmlichkeit verlangt werden darf, soweit dies bei Fälligkeit der jeweiligen Beträge die frei verfügbare und transferierbare gesetzliche Währung der Bundesrepublik Deutschland ist bzw.
  - (b) alle nach diesen Anleihebedingungen gemäß § 3 (1) (b) zu liefernden Indexzertifikate sowie einen etwaigen Barausgleich innerhalb von fünf Bankgeschäftstagen nach dem Fälligkeitstag bei der Hauptzahlstelle einzuliefern bzw. an die Hauptzahlstelle zu zahlen oder die Lieferung der Zertifikate sowie die Zahlung eines etwaigen Barausgleichs auf eine andere Weise, die die Anleiheschuldnerin nach alleinigem Ermessen für angemessen hält, vorzunehmen.

Alle Kosten einschließlich anfallender Verwaltungsgebühren, Transaktions- oder Ausübungsgebühren, Stempelsteuer, Börsenumsatzsteuer und/oder andere Steuern oder Abgaben (zusammen die „Lieferkosten“), die durch die Lieferung der Zertifikate entstehen, gehen zu Lasten des jeweiligen Anleihegläubigers.

Vorbehaltlich der Bestimmungen dieses § 6 erfolgt die Lieferung der Zertifikate auf Risiko des jeweiligen Anleihegläubigers.

- (2) Die Hauptzahlstelle kann namens der Anleiheschuldnerin zusätzliche Zahlstellen ernennen und die Ernennung von Zahlstellen widerrufen. Die Ernennung bzw. der Widerruf ist gemäß § [●] bekannt zu machen.
- (3) Die Zahlstellen und die Berechnungsstelle sowie deren Bevollmächtigte sind von den Beschränkungen des § 181 Bürgerliches Gesetzbuch und etwaigen gleichartigen Beschränkungen des Rechts anderer Länder befreit.
- (4) Die Hauptzahlstelle wird die Zahlungen auf Kapital und Zinsen der Teilschuldverschreibungen bzw. die Lieferung der Indexzertifikate an Clearstream AG zur Gutschrift auf die Konten der jeweiligen Depotbanken der Anleihegläubiger weiterleiten bzw. veranlassen.
- (5) Die Zahlstellen und die Berechnungsstelle haften daraus, dass sie Erklärungen abgeben, nicht abgeben oder entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder unterlassen, nur wenn und soweit sie die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt haben.
- (6) Die Anleiheschuldnerin kann die von den Anleihegläubigern innerhalb von 12 Monaten nach Fälligkeit nicht erhobenen Beträge an Kapital und Zinsen auf Gefahr und Kosten dieser Anleihegläubiger beim Amtsgericht München hinterlegen. Soweit die Anleiheschuldnerin unter Verzicht auf das Recht zur Rücknahme hinterlegt, erlischt jeglicher Anspruch der Anleihegläubiger gegen die Anleiheschuldnerin.

## **§ 7**

### **(Steuern)**

- (1) Kapital und Zinsen werden ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren gleich welcher Art gezahlt, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (nachstehend zusammen „Quellensteuern“

genannt), es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem letzteren Fall wird die Anleiheschuldnerin die zusätzlichen Beträge an Kapital und Zinsen zahlen, die erforderlich sind, damit der den Anleihegläubigern nach diesem Abzug oder Einbehalt zufließende Nettobetrag jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entspricht, die den Anleihegläubigern zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt nicht erforderlich wäre. Solche zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren, die

- (a) auf andere Weise als durch Abzug oder Einbehalt aus Zahlungen von Kapital oder Zinsen zu entrichten sind, oder
  - (b) wegen gegenwärtiger oder früherer persönlicher oder geschäftlicher Beziehungen des Anleihegläubigers zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind und nicht allein aufgrund der Tatsache, dass Zahlungen in bezug auf die Teilschuldverschreibungen aus der Bundesrepublik Deutschland stammen oder dort besichert sind oder steuerlich so behandelt werden, oder
  - (c) aufgrund einer Rechtsänderung zahlbar sind, die später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [•] wirksam wird, oder
  - (d) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können.
- (2) Falls infolge einer Änderung oder Ergänzung der in der Bundesrepublik Deutschland geltenden Rechtsvorschriften oder infolge einer Änderung der Anwendung oder amtlichen Auslegung solcher Rechtsvorschriften, die am oder nach dem Valutatag wirksam wird, oder, wenn es sich um eine Anleihe mit mehreren Tranchen handelt, dem Valutatag der ersten Tranche, Quellensteuern auf die Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Teilschuldverschreibungen anfallen oder anfallen werden und die Quellensteuern, sei es wegen der Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Beträge gemäß Absatz (1) oder aus sonstigen Gründen, von der Anleiheschuldnerin zu tragen sind, ist die Anleiheschuldnerin berechtigt, alle ausstehenden Teilschuldverschreibungen, jedoch nicht nur einen Teil von ihnen, unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens 30 Tagen jederzeit zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Tilgungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu tilgen. Eine solche Kündigung darf jedoch nicht früher als 90 Tage vor dem Zeitpunkt erfolgen, an dem die Anleiheschuldnerin oder die Garantin erstmals Quellensteuer einbehalten oder zahlen müsste, falls eine Zahlung in bezug auf die Teilschuldverschreibungen oder Zinsscheine dann geleistet würde.
- (3) Die Kündigung erfolgt durch Bekanntmachung gemäß § [•]. Sie ist unwiderruflich und muss den Tilgungstermin sowie in zusammenfassender Form die Tatsachen angeben, die das Kündigungsrecht begründen.

## **§ 8 (Vorlegungsfrist)**

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Teilschuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.

## **§ 9 (Ersetzung der Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle)**

- (1) Sofern irgendwelche Ereignisse eintreten sollten, die die Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG nach ihrer Ansicht daran hindern, ihre Aufgabe als Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle weiterhin zu erfüllen, wird die Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG ihre Rechte und Pflichten als Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle

nach Rücksprache mit der Anleiheschuldnerin auf eine andere Bank von internationalem Rang übertragen.

- (2) Sollte die Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG zu einer solchen Übertragung außerstande sein, so hat die Anleiheschuldnerin die Rechte und Pflichten der Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle auf eine andere Bank von internationalem Rang zu übertragen.
- (3) Eine Übertragung der Stellung als Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle ist von der Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG oder gegebenenfalls von der Anleiheschuldnerin unverzüglich gemäß § [•] oder, falls dies nicht möglich ist, in sonstiger geeigneter Weise bekanntzumachen.

## **§ 10**

### **(Ersetzung der Anleiheschuldnerin)**

- (1) Vorausgesetzt, dass kein Verzug bei Zahlungen auf Kapital oder Zinsen der Teilschuldverschreibungen vorliegt, kann die Anleiheschuldnerin jederzeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) an ihre Stelle als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin aus den Teilschuldverschreibungen setzen (die "Neue Anleiheschuldnerin"), sofern
  - (a) die Neue Anleiheschuldnerin alle Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin aus den Teilschuldverschreibungen übernimmt;
  - (b) die Anleiheschuldnerin (in dieser Funktion nachstehend „Garantin“ genannt) die ordnungsgemäße Zahlung der Beträge, die Kapital und Zinsen der Teilschuldverschreibungen entsprechen, garantiert;
  - (c) die Garantin und die Neue Anleiheschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen eingeholt haben und die sich aus dieser Anleihe ergebenden Zahlungsverpflichtungen in der hiernach erforderlichen Währung an die Hauptzahlstelle transferieren können, ohne dass irgendwelche Steuern oder Abgaben, die von oder in dem Land erhoben werden, in dem die Neue Anleiheschuldnerin oder die Anleiheschuldnerin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt, einbehalten werden müssten;
  - (d) die Neue Anleiheschuldnerin sich verpflichtet hat, alle Anleihegläubiger von jeglichen Steuern, Abgaben oder sonstigen staatlichen Gebühren freizustellen, die den Anleihegläubigern aufgrund der Ersetzung auferlegt werden;
  - [(e) der Nachrang der von der Neuen Anleiheschuldnerin übernommenen Verpflichtungen aus den Teilschuldverschreibungen identisch mit den entsprechenden Bestimmungen der Anleihebedingungen ist und (i) die Neue Anleiheschuldnerin ein Tochterunternehmen der Anleiheschuldnerin im Sinne der §§ 1 Abs. 7 und 10 Abs. 5a Satz 11 des Gesetzes über das Kreditwesen ist und (ii) die Neue Anleiheschuldnerin der Anleiheschuldnerin einen Betrag zur Verfügung stellt, der dem Gesamtnennbetrag der Anleihe entspricht, zu Bedingungen, einschließlich bezüglich Nachrangigkeit, die denen der Anleihe entsprechen.]

Für die Zwecke dieses § 10 bedeutet "verbundenes Unternehmen" ein verbundenes Unternehmen im Sinne des § 15 Aktiengesetz.

- (2) Eine solche Ersetzung der Anleiheschuldnerin ist gemäß § [•] zu veröffentlichen.
- (3) Im Falle einer solchen Ersetzung der Anleiheschuldnerin gilt jede Nennung der Anleiheschuldnerin in diesen Anleihebedingungen als auf die Neue Anleiheschuldnerin bezogen (mit Ausnahme der Bezugnahmen in § [11(1)] [•], die nunmehr als auf die „Neue Anleiheschuldnerin und die Garantin“ bezogen gelten)

und jede Nennung des Landes, in dem die Anleiheschuldnerin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt, als auf das Land bezogen, in dem die Neue Anleiheschuldnerin ihren Sitz hat (mit Ausnahme der Bezugnahme in § [14 (1)]).

**[§ 11]**  
**(Vorzeitige Fälligestellung)**

[(1) Im Falle von nicht nachrangigen Teilschuldverschreibungen ist jeder Anleihegläubiger berechtigt, seine Teilschuldverschreibungen fällig zu stellen und deren sofortige Rückzahlung zum Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Stückzinsen zu verlangen, falls

(a) die Anleiheschuldnerin mit der Zahlung von Zinsen oder Kapital länger als 30 Tage nach dem betreffenden Fälligkeitstage in Verzug ist, oder

(b) die Anleiheschuldnerin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Teilschuldverschreibungen oder der Garantie unterlässt, und die Unterlassung länger als 60 Tage nach Zugang einer entsprechenden schriftlichen Mahnung eines Anleihegläubigers bei der Zahlstelle andauert, oder

(c) die Anleiheschuldnerin allgemein ihre Zahlungen einstellt, oder

(d) ein Gericht im Staate des Sitzes der Anleiheschuldnerin das Konkurs- oder Vergleichsverfahren zur Abwendung des Konkurses oder ein vergleichbares Verfahren über das Vermögen der Anleiheschuldnerin eröffnet oder die Anleiheschuldnerin die Eröffnung eines dieser Verfahren über ihr Vermögen beantragt oder die Anleiheschuldnerin eine außergerichtliche Schuldenregelung zur Abwendung des Konkurs- oder Vergleichsverfahrens anbietet, oder

(e) die Anleiheschuldnerin in Liquidation tritt; dies gilt nicht, wenn die Anleiheschuldnerin mit einer anderen Gesellschaft fusioniert oder anderweitig umgestaltet wird und wenn diese andere oder die umgestaltete Gesellschaft die sich aus den Anleihebedingungen ergebenden Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin übernimmt.

Das Recht, die Teilschuldverschreibungen zu kündigen, erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) Die Fälligestellung gemäß Absatz (1) hat in der Weise zu erfolgen, dass der Anleihegläubiger der Zahlstelle eine schriftliche Kündigungserklärung und einen die Zahlstelle zufriedenstellenden Besitznachweis übergibt oder durch eingeschriebenen Brief sendet. Die Fälligkeit der Teilschuldverschreibungen tritt mit Zugang der Kündigungserklärung bei der Zahlstelle ein. Die Kündigungserklärung wird von der Zahlstelle unverzüglich ohne weitere Prüfung an die Anleiheschuldnerin weitergeleitet.]

[Die Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, die Teilschuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen.]

**§ [12]**  
**(Bekanntmachungen)**

Bekanntmachungen werden in Einklang mit den Bestimmungen der Wertpapierbörsen, an denen die Teilschuldverschreibungen zugelassen sind oder gehandelt werden, veröffentlicht.

**§ [13]**  
**(Verschiedenes)**

- (1) Form und Inhalt der Teilschuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Anleihegläubiger, der Anleiheschuldnerin, der Zahlstellen und der Berechnungsstelle bestimmen sich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (2) Erfüllungsort ist München.
- (3) Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten in den in diesen Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten ist, soweit gesetzlich zulässig, München.
- (4) Sollte eine Bestimmung dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise rechts unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen davon unberührt. Eine infolge Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit dieser Anleihebedingungen etwa entstehende Lücke ist durch eine dem Sinn und Zweck dieser Anleihebedingungen und den Interessen der Beteiligten entsprechende Regelung auszufüllen.

# Anleihebedingungen

## Cash-or-ETF Notes

### § 1

#### (Form und Nennbetrag)

- (1) Die Anleihe der Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG (die „Anleiheschuldnerin“) im Gesamtnennbetrag von EUR [•] (Euro [•]) ist wie folgt eingeteilt in auf den Inhaber lautende, untereinander gleichberechtigte Teilschuldverschreibungen (die „Teilschuldverschreibungen“):

[•] Teilschuldverschreibungen im Nennbetrag von je EUR [•] mit den Nummern 00.001 bis [•].

- (2) Die Teilschuldverschreibungen sind in einer auf den Inhaber lautenden Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung ohne Zinsscheine verbrieft (die „Global-Inhaberschuldverschreibung“), die die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei vertretungsberechtigten Personen der Anleiheschuldnerin trägt und bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main („Clearstream AG“) hinterlegt wird. Die Inhaber der Teilschuldverschreibungen (die „Anleihegläubiger“) haben keinen Anspruch auf Ausgabe von effektiven Teilschuldverschreibungen. Die Teilschuldverschreibungen sind als Miteigentumsanteile an der Global-Inhaberschuldverschreibung nach den einschlägigen Bestimmungen der Clearstream AG übertragbar. Die Zinsansprüche ergeben sich aus der Global-Inhaberschuldverschreibung.
- (3) Die Anleiheschuldnerin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Teilschuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den Teilschuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Anleihe mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff „Teilschuldverschreibungen“ umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Teilschuldverschreibungen.
- (4) Die Anleiheschuldnerin ist im Falle von nicht nachrangigen Teilschuldverschreibungen im Sinne von § 5 berechtigt, jederzeit Teilschuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise zu erwerben.

### § 2

#### (Verzinsung)

- (1) Die Teilschuldverschreibungen werden vom [•] an (einschließlich) bis [•] (ausschließlich) mit [• %] [vierteljährlich] [halbjährlich] [jährlich] [•] verzinst. Die Zinsen sind [vierteljährlich] [halbjährlich] [jährlich] nachträglich am [•] zahlbar (jeweils ein „Zinszahlungstag“), [erstmal] am [•].
- (2) Der Zinslauf der Teilschuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorangeht. Dies gilt auch dann, wenn der Fälligkeitstag am Ort der jeweiligen Zahlstelle kein Bankgeschäftstag ist und die Zahlung daher erst am nächsten Bankgeschäftstag erfolgt. Ein Anspruch auf zusätzliche Zinsen wird durch eine solche Verzögerung nicht begründet.

Bankgeschäftstag im Sinne dieses § 2 [ist jeder Tag, an dem Banken in [•] für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind] [•].

- (3) Sofern die Anleiheschuldnerin, gleich aus welchem Grunde, die Tilgung der Teilschuldverschreibungen bei Fälligkeit unterlässt, läuft die Verzinsung gemäß diesem § 2 weiter bis zum Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorangeht,



längstens jedoch bis zum Ablauf des 14. Tages nach dem Tag, an dem gemäß § [●] bekannt gemacht wird, dass alle erforderlichen Beträge bei der Hauptzahlstelle (§ 6 (1)) bereitgestellt worden sind.

- (4) Falls Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung [auf der Basis der tatsächlichen Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch (x) die Anzahl der Tage in der Zinsperiode im Fall von Teilschuldverschreibungen, bei denen die Zinszahlung nur durch regelmäßige jährliche Zahlungen vorgesehen ist, oder (y) das Produkt der Anzahl der Tage in der Zinsperiode und der Anzahl von Zinszahlungstagen, die – angenommen, dass Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären – in ein Kalenderjahr fallen würden, im Fall von Teilschuldverschreibungen, bei denen die planmäßige Zinszahlung anders als nur durch regelmäßige jährliche Zahlungen erfolgt] [●].

### § 3

#### (Fälligkeit/ Rückzahlung)

- (1) Die Teilschuldverschreibungen werden [vorbehaltlich § [11]] innerhalb von fünf Bankgeschäftstagen nach dem [●] (der „Fälligkeitstag“) [nach Wahl der Anleiheschuldnerin] zurückgezahlt entweder
- (a) zum Nennbetrag; oder
- (b) durch Lieferung einer bestimmten Anzahl durch die [INDEXCHANGE Investment AG] [●] aufgelegten Anteilen am Wertpapier-Sondervermögen [●] (der „Fonds“) [WKN ●] (die „ETF-Anteile“) und, falls anwendbar, durch Zahlung eines Barausgleichs bei Bruchteilen in Höhe von Euro [●] je Teilschuldverschreibung. Die Anzahl der ETF-Anteile bestimmt sich am [●] [nach der folgenden Formel [●]] [wie folgt: [●]]

Die Anzahl der ETF-Anteile bzw. ein etwaiger Barausgleich wird durch die Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG (die „Berechnungsstelle“) berechnet.

Die Anleiheschuldnerin kann ihr Wahlrecht hinsichtlich der Rückzahlung am [●] (der „Ursprüngliche Rückzahlungsfeststellungstermin“) nur einheitlich für alle Teilschuldverschreibungen ausüben.

Sofern der Fälligkeitstag kein Bankgeschäftstag ist, erfolgt die Tilgung am nächstfolgenden Bankgeschäftstag. Bankgeschäftstag im Sinne dieses § 3 [ist jeder Tag, an dem Banken in München für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind, an dem Geschäfte über die Heimatbörse und die Maßgebliche Terminbörse abgewickelt werden und an dem Zahlungen in Euro über das Trans European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer System (“TARGET”) abgewickelt werden können] [●].

- (2) [Sollte am [●] Bankgeschäftstag vor dem Fälligkeitstag (der „Ursprüngliche Rückzahlungsfeststellungstermin“) der um [●] von [●] festgestellte und veröffentlichte Net Asset Value des den ETF-Anteilen (WKN ●) zu Grunde liegenden Fonds] [Sollte der Durchschnitt der um [●] von [●] festgestellten und veröffentlichten Net Asset Values des den ETF-Anteilen (WKN ●) zu Grunde liegenden Fonds (der „Durchschnittskurs“) am [●], [●] [●] [und] [...] Bankgeschäftstag vor dem Fälligkeitstag (jeweils ein „Ursprünglicher Rückzahlungsfeststellungstermin“) Euro [●] (der „Basiswert“) unterschreiten, erfolgt die Rückzahlung einer jeden Teilschuldverschreibung durch Lieferung von [●] ETF-Anteilen und etwaiger Zahlung eines Barausgleichs bei Bruchteilen.

Der Basiswert und die Anzahl der gegebenenfalls zu liefernden ETF-Anteile bzw. ein etwaiger zu zahlender Barausgleich bei Bruchteilen können gemäß § 6 angepasst werden.]

- (3) Als »Heimatbörse« wird die Börse bezeichnet, an der die im [•] (der „Index“) enthaltenen Aktien bzw. der den ETF-Anteilen zu Grunde liegenden Fonds gehandelt werden und die von der Berechnungsstelle der Liquidität der gehandelten Aktie bzw. des den ETF-Anteilen zu Grunde liegenden Fonds entsprechend bestimmt werden.] [Als "Heimatbörsen" werden die jeweiligen Börsen bezeichnet, an denen die im • (der "Index") enthaltenen Aktien bzw. der den ETF-Anteilen zu Grunde liegenden Fonds gehandelt werden und die von der Berechnungsstelle der Liquidität der gehandelten Aktie bzw. des den ETF-Anteilen zu Grunde liegenden Fonds entsprechend bestimmt werden.] Im Falle einer erheblichen Änderung der Marktbedingungen an [der] [den jeweiligen] Heimatbörse[n], wie z. B. die endgültige Einstellung der Feststellung der jeweiligen Kurse an [der] [den jeweiligen] Heimatbörse[n] und Feststellung an einer anderen Wertpapierbörse oder einer erheblich eingeschränkten Liquidität, ist die Anleiheschuldnerin berechtigt, aber nicht verpflichtet, eine andere Wertpapierbörse durch Bekanntmachung gemäß § [•] als maßgebliche Wertpapierbörse für die jeweiligen im Index bzw. im Fonds enthaltenen Einzelwerte (die "Ersatzbörse") zu bestimmen. Die [•] ist "Maßgebliche Terminbörse" des Index. Im Falle einer erheblichen Änderung der Marktbedingungen an der Maßgeblichen Terminbörse, wie z. B. der endgültigen Einstellung der Notierung der entsprechenden Derivate oder einer erheblich eingeschränkten Liquidität, ist die Anleiheschuldnerin berechtigt, aber nicht verpflichtet, eine andere Terminbörse durch Bekanntmachung gemäß § [•] als maßgebliche Terminbörse (die "Ersatz-Terminbörse") zu bestimmen. Im Fall der Ersetzung gilt jede Nennung der Heimatbörse bzw. der Maßgeblichen Terminbörse als auf die Ersatzbörse bzw. die Ersatz-Terminbörse bezogen.

- (4) Falls eine Lieferung in ETF-Anteilen und ein etwaiger Barausgleich bei Bruchteilen erfolgt, so erfolgt diese innerhalb von fünf Bankgeschäftstagen im Sinne dieser Vorschrift nach dem Fälligkeitstag (die "Lieferperiode") an [•] zur Gutschrift auf die Depots der jeweiligen Depotbanken der Anleihegläubiger.

Alle Kosten, einschließlich etwa anfallender Verwahrungsgebühren, Börsenumsatzsteuern, Stempelsteuern oder Transaktionsgebühren und/oder anderer Steuern oder Abgaben (zusammen die "Lieferkosten"), die durch die Lieferung der ETF-Anteile entstehen, gehen zu Lasten des jeweiligen Anleihegläubigers.

Vorbehaltlich der Bestimmungen dieses § 3 erfolgt die Lieferung der ETF-Anteile auf Risiko des Anleihegläubigers.

- (5) Falls vor Lieferung der ETF-Anteile nach Ansicht der Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG (die "Berechnungsstelle", was auch jede Nachfolge-Berechnungsstelle umfasst) eine Abwicklungsstörung (wie nachstehend definiert) eingetreten ist und am Fälligkeitstag anhält, so wird der erste Tag der Lieferperiode auf den nächsten Bankgeschäftstag verschoben, an dem keine Abwicklungsstörung besteht. Eine entsprechende Mitteilung ergeht an die Anleihegläubiger gemäß § [•]. Die Anleihegläubiger haben keinen Anspruch auf Zahlung von Zinsen oder anderen Beträgen auf die Teilschuldverschreibungen, falls eine Verzögerung bei der Lieferung der Aktien nach Maßgabe dieses Absatzes eintritt. Es besteht diesbezüglich keine Haftung seitens der Anleiheschuldnerin.

"Abwicklungsstörung" bedeutet ein Ereignis außerhalb des Einflussbereichs der Anleiheschuldnerin, das dazu führt, dass die Anleiheschuldnerin nach Treu und Glauben nicht in der Lage ist, die ETF-Anteile nach Maßgabe der Anleihebedingungen zu liefern.

- (6) Falls die Teilschuldverschreibungen durch Lieferung von ETF-Anteilen und einem etwaigen Barausgleich bei Bruchteilen zurückgezahlt werden, ist die Anleiheschuldnerin nicht verpflichtet, ihr vor Lieferung der ETF-Anteile zugegangene Mitteilungen oder andere Dokumente der [INDEXCHANGE Investment AG] [•] an die

Anleihegläubiger weiterzugeben, auch wenn diese Mitteilungen oder anderen Dokumente Ereignisse betreffen, die erst nach Lieferung der ETF-Anteile eintreten.

- (7) Ansprüche aus ETF-Anteilen, die vor oder am Fälligkeitstag bestehen, stehen der Anleiheschuldnerin zu, wenn der Tag, an dem die ETF-Anteile erstmals an der [•] "ex" dieses Anspruchs gehandelt werden, vor oder auf den Fälligkeitstag der Teilschuldverschreibungen fällt.
- (8) Die Art der Rückzahlung der Teilschuldverschreibungen wird unverzüglich nach dem letzten Ursprünglichen Rückzahlungsfeststellungstermin gemäß § [•] bekannt gemacht.
- (9) Alle im Zusammenhang mit einer Lieferung von Aktien anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind, ungeachtet von § [•], vom Anleihegläubiger zu tragen und zu zahlen.

#### **§ 4**

##### **(Anpassungen, Vorzeitige Rückzahlung durch die Anleiheschuldnerin)**

- (1) Sollten während der Laufzeit der Teilschuldverschreibungen Veränderungen in der Berechnung des Index bzw. des Fonds, in der Zusammensetzung und/ oder Gewichtung der Einzelkurse, auf deren Grundlage der Index bzw. der Fonds und die Anzahl der gemäß § 3 (1) (b) zu liefernden ETF-Anteile berechnet werden, oder andere Maßnahmen vorgenommen werden oder eintreten, die eine Anpassung des Index bzw. des Fonds erfordern, so wird eine Anpassung der für die Berechnung der Anzahl der zu liefernden ETF-Anteile maßgeblichen Ausstattungsmerkmale der Teilschuldverschreibungen von der Berechnungsstelle nur vorgenommen, wenn sich nach Auffassung der Anleiheschuldnerin die Grundlage oder die Berechnungsweise so erheblich geändert hat, dass die Kontinuität des Index oder die Vergleichbarkeit mit dem auf alter Grundlage errechneten Index bzw. Fonds nicht mehr gegeben ist und dieser auch unter Berücksichtigung der jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften, Marktgegeben- und -gepflogenheiten sowie aus (abwicklungs-) technischen Gründen nachgekommen werden kann. Grundlage ist dabei der Index bzw. Fonds mit seinen jeweils anwendbaren Regeln, die von [•] entwickelt wurden und weitergeführt werden, sowie die jeweilige Art und Weise der Berechnung, Feststellung und Veröffentlichung des Index bzw. des Fonds durch [•].
- (2) Die Anleiheschuldnerin wird die Notwendigkeit und das Ergebnis der Anpassung unverzüglich gemäß § [•] bekannt machen.
- (3) Sollte (i) die Berechnungsstelle unter Hinzuziehung eines unabhängigen Sachverständigen zu dem Ergebnis gelangen, dass durch eine Anpassung keine sachgerechte Anpassung an die eingetretenen Änderungen möglich ist, oder (ii) es die Anleiheschuldnerin nicht für geeignet halten, die Anzahl der zu liefernden ETF-Anteile aufgrund der Anpassung zu bestimmen, oder (iii) sollte der Fonds aufgelöst und die Ausgabe und Rücknahme von Anteilsscheinen eingestellt werden, ist die Anleiheschuldnerin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Teilschuldverschreibungen vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § [•] unter Angabe des Abrechnungsbetrages (wie nachstehend definiert) zu kündigen. Die Kündigung wird wirksam mit dem Zeitpunkt der Bekanntmachung gemäß § [•]. Die Berechnungsstelle wird in diesem Fall den angemessenen Marktwert der Teilschuldverschreibungen (der »Abrechnungsbetrag«) nach Absprache mit einem von ihr benannten unabhängigen Sachverständigen feststellen und den Abrechnungsbetrag innerhalb von fünf Bankgeschäftstagen nach Feststellung durch Überweisung an die Clearstream AG zur unverzüglichen Weiterleitung an die Anleihegläubiger zahlen. Die Anleiheschuldnerin wird den Abrechnungsbetrag unverzüglich gemäß § [•] bekannt machen.
- (4) Die Berechnung der Anpassung gemäß § 4 (1) durch die Berechnungsstelle sowie die Feststellung des Abrechnungsbetrages gemäß § 4 (3) sind, sofern nicht offensichtliche Fehler vorliegen, für die Anleihegläubiger und die Anleiheschuldnerin bindend.

## **§ 5**

### **(Marktstörung)**

Falls am Ursprünglichen Rückzahlungsfeststellungstermin oder am Vorzeitigen Rückzahlungsfeststellungstermin (die "Rückzahlungsfeststellungstermine") an der jeweiligen Heimatbörse ein Aktienkurs nicht bekannt gegeben wird oder der Handel der Aktie an der Heimatbörse oder der Handel in Derivaten auf die Aktie an der Maßgeblichen Terminbörse ausgesetzt oder wesentlich eingeschränkt ist oder wird (»Marktstörung«), und von der Maßgeblichen Terminbörse keine Regelung die Marktstörung betreffend getroffen wird, so verschieben sich die Rückzahlungsfeststellungstermine auf den ersten darauffolgenden Bankarbeitstag, an dem keine Marktstörung mehr besteht. Dauert die Marktstörung länger als vier aufeinanderfolgende Bankarbeitstage an, so wird die Anleiheschuldnerin nach billigem Ermessen einen Ersatzkurs für die Aktie bestimmen, der nach ihrer Beurteilung den am fünften Tag gegen 10.00 Uhr (Ortszeit München) herrschenden Marktgegebenheiten entspricht und der wirtschaftlichen Stellung der Anleihegläubiger weitgehend Rechnung trägt. Sollten jedoch innerhalb dieser vier Bankarbeitstage vergleichbare Derivate auf die Aktie an der Maßgeblichen Terminbörse verfallen und eingelöst werden, wird der von der Maßgeblichen Terminbörse festgesetzte Abrechnungspreis für die vergleichbaren Derivate zur Berechnung des Differenzbetrages herangezogen. Sollte ein Vorzeitiger Rückzahlungsfeststellungstermin aufgrund einer Marktstörung bestimmt worden sein, so wird die Anleiheschuldnerin einen Ersatzkurs für die Aktie bestimmen, der nach ihrer Beurteilung den an diesem Vorzeitigen Rückzahlungsfeststellungstermin herrschenden Marktgegebenheiten entspricht. Eine Verkürzung der Handelszeiten an den in Satz 1 genannten Börsen gilt für sich genommen nicht als Marktstörung.

## **§ 6**

### **(Rang)**

[Die Verpflichtungen aus den Teilschuldverschreibungen stellen unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin dar und stehen, sofern nicht gesetzliche Vorschriften etwas anderes bestimmen, mindestens im gleichen Rang mit allen anderen nicht dinglich besicherten und nicht nachrangigen Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin.]

- [(1) Die Verpflichtungen aus den Teilschuldverschreibungen stellen unmittelbare, unbedingte und nachrangige Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin dar, die mindestens im gleichen Rang mit allen anderen nicht dinglich besicherten und nachrangigen Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin im gleichen Rang stehen. Die Forderungen aus den Teilschuldverschreibungen gehen im Falle der Liquidation oder des Konkurses oder des Vergleiches der Anleiheschuldnerin den Forderungen aller anderen Gläubiger der Anleiheschuldnerin im Range nach, die nicht ebenfalls nachrangig sind. In diesem Falle werden Zahlungsverpflichtungen aus den Teilschuldverschreibungen erst nach Befriedigung aller gegen die Anleiheschuldnerin bestehenden nicht nachrangigen Forderungen erfüllt. Die Aufrechnung mit Anleiheforderungen gegen Forderungen der Anleiheschuldnerin ist ausgeschlossen. Für die Anleiheforderungen werden keine Sicherheiten gestellt; gegebenenfalls in der Vergangenheit oder zukünftig von der Anleiheschuldnerin gestellte Sicherheiten in Zusammenhang mit anderen Forderungen besichern nicht die Anleiheforderungen.
- (2) Nachträglich können weder der in Absatz (1) geregelte Nachrang beschränkt noch die in § 3 genannte Laufzeit verkürzt werden. Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung der Teilschuldverschreibungen unter anderen Umständen als in diesem § 5 beschrieben oder eines Rückkaufs, der nicht § 10(5a) Satz 6 des Gesetzes über das Kreditwesen entspricht, ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag ohne Rücksicht auf

entgegenstehende Vereinbarungen der Anleiheschuldnerin zurück zu gewähren, sofern nicht der zurückgezahlte Betrag durch anderes, zumindest gleichwertiges haftendes Eigenkapital im Sinne des Gesetzes über das Kreditwesen ersetzt worden ist oder das Bundesaufsichtsamt für das Kreditwesen der vorzeitigen Rückzahlung zugestimmt hat.]

## **§ 7**

### **(Zahlung/ Lieferung)**

(1) Die Anleiheschuldnerin verpflichtet sich,

(a) alle nach diesen Anleihebedingungen gemäß § 3 (1) (a) geschuldeten Beträge in Euro an die Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG (die „Hauptzahlstelle“) zu zahlen, ohne dass von den Anleihegläubigern die Abgabe einer gesonderten Erklärung oder die Erfüllung irgendeiner anderen Förmlichkeit verlangt werden darf, soweit dies bei Fälligkeit der jeweiligen Beträge die frei verfügbare und transferierbare gesetzliche Währung der Bundesrepublik Deutschland ist bzw.

(b) alle nach diesen Anleihebedingungen gemäß § 3 (1) (b) zu liefernden ETF-Anteile sowie einen etwaigen Barausgleich innerhalb von fünf Bankgeschäftstagen nach dem Fälligkeitstag auf das betreffende Konto bei [●] einzuliefern bzw. zu zahlen oder die Lieferung der ETF-Anteile sowie die Zahlung eines etwaigen Barausgleichs auf eine andere Weise, die die Anleiheschuldnerin nach alleinigem Ermessen für angemessen hält, vorzunehmen.

Alle etwaigen Kosten einschließlich anfallender Verwaltungsgebühren, Transaktions- oder Ausübungsgebühren, Stempelsteuer, Börsenumsatzsteuer und /oder andere Steuern oder Abgaben (zusammen die „Lieferkosten“), die durch die Lieferung der ETF-Anteile entstehen, gehen zu Lasten des jeweiligen Anleihegläubigers.

Vorbehaltlich dieses § 7 erfolgt eine etwaige Lieferung von ETF-Anteilen auf Risiko des jeweiligen Anleihegläubigers.

(2) Die Hauptzahlstelle kann namens der Anleiheschuldnerin zusätzliche Zahlstellen ernennen und die Ernennung von Zahlstellen widerrufen. Die Ernennung bzw. der Widerruf ist gemäß § [●] bekannt zu machen.

(3) Die Zahlstellen und die Berechnungsstellen sowie deren Bevollmächtigte sind von den Beschränkungen des § 181 Bürgerliches Gesetzbuch und etwaigen gleichartigen Beschränkungen des Rechts anderer Länder befreit.

(4) Die Hauptzahlstelle wird die Zahlungen auf Kapital und Zinsen der Teilschuldverschreibungen an Clearstream AG zur Gutschrift auf die Depots der jeweiligen Depotbanken der Anleihegläubiger weiterleiten.

(5) Die Zahlstellen und die Berechnungsstellen haften daraus, dass sie Erklärungen abgeben, nicht abgeben oder entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder unterlassen, nur wenn und soweit sie die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt haben.

(6) Die Anleiheschuldnerin kann die von den Anleihegläubigern innerhalb von 12 Monaten nach Fälligkeit nicht erhobenen Beträge an Kapital und Zinsen auf Gefahr und Kosten dieser Anleihegläubiger beim Amtsgericht München hinterlegen. Soweit die Anleiheschuldnerin unter Verzicht auf das Recht zur Rücknahme hinterlegt, erlischt jeglicher Anspruch der Anleihegläubiger gegen die Anleiheschuldnerin

**§ 8  
(Steuern)**

- (1) Kapital und Zinsen werden ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren gleich welcher Art gezahlt, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (nachstehend zusammen „Quellensteuern“ genannt), es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem letzteren Fall wird die Anleiheschuldnerin die zusätzlichen Beträge an Kapital und Zinsen zahlen, die erforderlich sind, damit der den Anleihegläubigern nach diesem Abzug oder Einbehalt zufließende Nettobetrag jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entspricht, die den Anleihegläubigern zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt nicht erforderlich wäre. Solche zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren, die
- (a) auf andere Weise als durch Abzug oder Einbehalt aus Zahlungen von Kapital oder Zinsen zu entrichten sind, oder
  - (b) wegen gegenwärtiger oder früherer persönlicher oder geschäftlicher Beziehungen des Anleihegläubigers zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind und nicht allein aufgrund der Tatsache, dass Zahlungen in bezug auf die Teilschuldverschreibungen aus der Bundesrepublik Deutschland stammen oder dort besichert sind oder steuerlich so behandelt werden, oder
  - (c) aufgrund einer Rechtsänderung zahlbar sind, die später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [•] wirksam wird, oder
  - (d) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können.
- (2) [Falls infolge einer Änderung oder Ergänzung der in der Bundesrepublik Deutschland geltenden Rechtsvorschriften oder infolge einer Änderung der Anwendung oder amtlichen Auslegung solcher Rechtsvorschriften, die am oder nach dem Valutatag wirksam wird, oder, wenn es sich um eine Anleihe mit mehreren Tranchen handelt, dem Valutatag der ersten Tranche, Quellensteuern auf die Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Teilschuldverschreibungen anfallen oder anfallen werden und die Quellensteuern, sei es wegen der Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Beträge gemäß Absatz (1) oder aus sonstigen Gründen, von der Anleiheschuldnerin zu tragen sind, ist die Anleiheschuldnerin berechtigt, alle ausstehenden Teilschuldverschreibungen, jedoch nicht nur einen Teil von ihnen, unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens 30 Tagen jederzeit zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Tilgungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu tilgen. Eine solche Kündigung darf jedoch nicht früher als 90 Tage vor dem Zeitpunkt erfolgen, an dem die Anleiheschuldnerin oder die Garantin erstmals Quellensteuer einbehalten oder zahlen müsste, falls eine Zahlung in bezug auf die Teilschuldverschreibungen oder Zinsscheine dann geleistet würde.
- (3) Die Kündigung erfolgt durch Bekanntmachung gemäß § [•]. Sie ist unwiderruflich und muss den Tilgungstermin sowie in zusammenfassender Form die Tatsachen angeben, die das Kündigungsrecht begründen.

## **§ 9 (Vorlegungsfrist)**

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Teilschuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.

## **§ 10 (Ersetzung der Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle)**

- (1) Sofern irgendwelche Ereignisse eintreten sollten, die die Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG nach ihrer Ansicht daran hindern, ihre Aufgabe als Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle zu erfüllen, wird die Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG ihre Rechte und Pflichten als Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle nach Rücksprache mit der Anleiheschuldnerin auf eine andere Bank von internationalem Rang übertragen.
- (2) Sollte die Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG in ihrer Funktion als Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle zu einer solchen Übertragung außerstande sein, so hat die Anleiheschuldnerin die Rechte und Pflichten der Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle auf eine andere Bank von internationalem Rang zu übertragen.
- (3) Eine Übertragung der Stellung als Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle ist von dieser oder gegebenenfalls von der Anleiheschuldnerin unverzüglich gemäß § [●] oder, falls dies nicht möglich ist, in sonstiger geeigneter Weise bekannt zu machen.

## **§ 11 (Ersetzung der Anleiheschuldnerin)**

- (1) Vorausgesetzt, dass kein Verzug bei Zahlungen auf Kapital oder Zinsen der Teilschuldverschreibungen vorliegt, kann die Anleiheschuldnerin jederzeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) an ihre Stelle als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin aus den Teilschuldverschreibungen setzen (die "Neue Anleiheschuldnerin"), sofern
  - (a) die Neue Anleiheschuldnerin alle Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin aus den Teilschuldverschreibungen übernimmt;
  - (b) die Anleiheschuldnerin (in dieser Funktion nachstehend „Garantin“ genannt) die ordnungsgemäße Zahlung der Beträge, die Kapital und Zinsen der Teilschuldverschreibungen entsprechen, garantiert.
  - (c) die Anleiheschuldnerin und die Neue Anleiheschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen eingeholt haben und die sich aus dieser Anleihe ergebenden Zahlungsverpflichtungen in der hiernach erforderlichen Währung an die Hauptzahlstelle transferieren können, ohne dass irgendwelche Steuern oder Abgaben, die von oder in dem Land erhoben werden, in dem die Neue Anleiheschuldnerin oder die Anleiheschuldnerin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt, einbehalten werden müssten;
  - (d) die Neue Anleiheschuldnerin sich verpflichtet hat, alle Anleihegläubiger von jeglichen Steuern, Abgaben oder sonstigen staatlichen Gebühren freizustellen, die den Anleihegläubigern aufgrund der Ersetzung auferlegt werden;
  - (e) der Nachrang der von der Neuen Anleiheschuldnerin übernommenen Verpflichtungen aus den Teilschuldverschreibungen identisch mit den entsprechenden Bestimmungen der Anleihebedingungen ist und (i) die Neue Anleiheschuldnerin ein Tochterunternehmen der Anleiheschuldnerin im

Sinne der §§ 1 Abs. 7 und 10 Abs. 5a Satz 11 des Gesetzes über das Kreditwesen ist und (ii) die Neue Anleiheschuldnerin der Anleiheschuldnerin einen Betrag zur Verfügung stellt, der dem Gesamtnennbetrag der Anleihe entspricht, zu Bedingungen, einschließlich bezüglich Nachrangigkeit, die denen der Anleihe entsprechen.

Für die Zwecke dieses § 10 bedeutet "verbundenes Unternehmen" ein verbundenes Unternehmen im Sinne des § 15 Aktiengesetz.

- (2) Eine solche Ersetzung der Anleiheschuldnerin ist gemäß § [•] zu veröffentlichen.
- (3) Im Falle einer solchen Ersetzung der Anleiheschuldnerin gilt jede Nennung der Anleiheschuldnerin in diesen Anleihebedingungen als auf die Neue Anleiheschuldnerin bezogen und jede Nennung des Landes, in dem die Anleiheschuldnerin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt, als auf das Land bezogen, in dem die Neue Anleiheschuldnerin ihren Sitz hat.

#### [§ 12]

##### **(Vorzeitige Kündigung durch den Anleihegläubiger)**

- [(1) Im Falle von nicht nachrangigen Teilschuldverschreibungen ist jeder Anleihegläubiger berechtigt, seine Teilschuldverschreibungen fällig zu stellen und deren sofortige Rückzahlung zum Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Stückzinsen zu verlangen, falls
  - (a) die Anleiheschuldnerin mit der Zahlung von Zinsen oder Kapital länger als 30 Tage nach dem betreffenden Fälligkeitstage in Verzug ist, oder
  - (b) die Anleiheschuldnerin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Teilschuldverschreibungen oder der Garantie unterlässt, und die Unterlassung länger als 60 Tage nach Zugang einer entsprechenden schriftlichen Mahnung eines Anleihegläubigers bei der Zahlstelle andauert, oder
  - (c) die Anleiheschuldnerin allgemein ihre Zahlungen einstellt, oder
  - (d) ein Gericht im Staate des Sitzes der Anleiheschuldnerin das Konkurs- oder Vergleichsverfahren zur Abwendung des Konkurses oder ein vergleichbares Verfahren über das Vermögen der Anleiheschuldnerin eröffnet oder die Anleiheschuldnerin die Eröffnung eines dieser Verfahren über ihr Vermögen beantragt oder die Anleiheschuldnerin eine außergerichtliche Schuldenregelung zur Abwendung des Konkurs- oder Vergleichsverfahrens anbietet, oder
  - (e) die Anleiheschuldnerin in Liquidation tritt; dies gilt nicht, wenn die Anleiheschuldnerin mit einer anderen Gesellschaft fusioniert oder anderweitig umgestaltet wird und wenn diese andere oder die umgestaltete Gesellschaft die sich aus den Anleihebedingungen ergebenden Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin übernimmt.

Das Recht, die Teilschuldverschreibungen zu kündigen, erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

- (2) Die Fälligstellung gemäß Absatz (1) hat in der Weise zu erfolgen, dass der Anleihegläubiger der Zahlstelle eine schriftliche Kündigungserklärung und einen die Zahlstelle zufriedenstellenden Besitznachweis übergibt oder durch eingeschriebenen Brief sendet. Die Fälligkeit der Teilschuldverschreibungen tritt mit Zugang der Kündigungserklärung bei der Zahlstelle ein. Die Kündigungserklärung wird von der Zahlstelle unverzüglich ohne weitere Prüfung an die Anleiheschuldnerin weitergeleitet.]

[Die Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, die Teilschuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen.]



**§ [13]**  
**(Bekanntmachungen)**

Bekanntmachungen werden in Einklang mit den Bestimmungen der Wertpapierbörsen, an denen die Teilschuldverschreibungen zugelassen sind oder gehandelt werden, veröffentlicht.

**§ [14]**  
**(Verschiedenes)**

- (1) Form und Inhalt der Teilschuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Anleihegläubiger, der Anleiheschuldnerin, der Zahlstellen und der Berechnungsstelle bestimmen sich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (2) Erfüllungsort ist München.
- (3) Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten in den in diesen Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten ist, soweit gesetzlich zulässig, München.
- (4) Sollte eine Bestimmung dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise rechtsunwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen davon unberührt. Eine infolge Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit dieser Anleihebedingungen etwa entstehende Lücke ist durch eine dem Sinn und Zweck dieser Anleihebedingungen und den Interessen der Beteiligten entsprechende Regelung auszufüllen.

# Anleihebedingungen

## Index-linked Interest Notes

### § 1

#### (Form und Nennbetrag)

- (1) Die Anleihe der Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG (die „Anleiheschuldnerin“) im Gesamtnennbetrag von EUR [•] (Euro [•]) ist wie folgt eingeteilt in auf den Inhaber lautende, untereinander gleichberechtigte Teilschuldverschreibungen (die „Teilschuldverschreibungen“):

[•] Teilschuldverschreibungen im Nennbetrag von je EUR [•] mit den Nummern 00.001 bis [•].

- (2) Die Teilschuldverschreibungen sind in einer auf den Inhaber lautenden Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung ohne Zinsscheine verbrieft (die „Global-Inhaberschuldverschreibung“), die die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei vertretungsberechtigten Personen der Anleiheschuldnerin trägt und bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main („Clearstream AG“) hinterlegt wird. Die Inhaber der Teilschuldverschreibungen (die „Anleihegläubiger“) haben keinen Anspruch auf Ausgabe von effektiven Teilschuldverschreibungen. Die Teilschuldverschreibungen sind als Miteigentumsanteile an der Global-Inhaberschuldverschreibung nach den einschlägigen Bestimmungen der Clearstream AG übertragbar. Die Zinsansprüche ergeben sich aus der Global-Inhaberschuldverschreibung.
- (3) Die Anleiheschuldnerin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Teilschuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den Teilschuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Anleihe mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff „Teilschuldverschreibungen“ umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Teilschuldverschreibungen.
- (4) Die Anleiheschuldnerin ist im Falle von nicht nachrangigen Teilschuldverschreibungen im Sinne von § 5 berechtigt, jederzeit Teilschuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise zu erwerben.

### § 2

#### (Verzinsung)

- (1) [Die Teilschuldverschreibungen werden vom [•] an (einschließlich) bis [•] (ausschließlich) mit [•] % [vierteljährlich] [halbjährlich] [jährlich] [•] (die „Zinsperiode“) verzinst, falls der am Ende der [Zinsperiode] [Zinsjahre] [•] [•] [und [•]] ([der] [die] "Zinsfeststellungstag[e]") festgestellte und veröffentlichte [Schluss-] Wert des [•]-Index (WKN [•]) (der „Index“) den am [•] (der „Valutatag“) festgestellten und veröffentlichten [Schluss-] Wert des Index übersteigt. Andernfalls [beträgt der Zinssatz für die [Zinsperioden] [Zinsjahre] [•] [•] [und [•] %] [wird der Zinssatz nach der folgenden Formel berechnet: [•]]. Die Zinsen sind [vierteljährlich] [halbjährlich] [jährlich] nachträglich am [•] zahlbar (jeweils ein „Zinszahlungstag“), [erstmal am [•].]

[Die Teilschuldverschreibungen werden [vierteljährlich] [halbjährlich] [jährlich] vom [•] an in Höhe der Differenz zwischen dem am [Fälligkeitstag] [Zinsfälligkeitstag] (der "Zinsfeststellungstag") und dem am [•] (der „Valutatag“) festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des [•]-Index (WKN [•]) (der „Index“) [verzinst] [verzinst, wobei der Inhaber von Teilschuldverschreibungen einen Minimumzins in Höhe von [•]% erhält] [bis zu einer Höhe von [•] % verzinst]. Die Zinsen sind [vierteljährlich] [halbjährlich] [jährlich] nachträglich am [•] zahlbar (jeweils ein „Zinszahlungstag“), [erstmal am [•].]

[Der jeweilige Zinssatz berechnet sich [nach der folgenden Formel [•]] wie folgt: [•].]

- (2) Der Zinslauf der Teilschuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorangeht. Dies gilt auch dann, wenn der Fälligkeitstag am Ort der jeweiligen Zahlstelle kein Bankgeschäftstag ist und die Zahlung daher erst am nächsten Bankgeschäftstag erfolgt. Ein Anspruch auf zusätzliche Zinsen wird durch eine solche Verzögerung nicht begründet.

Bankgeschäftstag im Sinne dieses § 2 [ist jeder Tag, an dem Banken in [•] für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind] [•].

- (3) Sofern die Anleiheschuldnerin, gleich aus welchem Grunde, die Tilgung der Teilschuldverschreibungen bei Fälligkeit unterlässt, läuft die Verzinsung gemäß diesem § 2 weiter bis zum Ablauf des Tages, der dem Einlösungstag vorangeht, längstens jedoch bis zum Ablauf des 14. Tages nach dem Tag, an dem gemäß § [•] bekannt gemacht wird, dass alle erforderlichen Beträge bei der Hauptzahlstelle (§ 6 (1)) bereitgestellt worden sind.

- (4) Falls Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung [auf der Basis der tatsächlichen Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch (x) die Anzahl der Tage in der Zinsperiode im Fall von Teilschuldverschreibungen, bei denen die Zinszahlung nur durch regelmäßige jährliche Zahlungen vorgesehen ist, oder (y) das Produkt der Anzahl der Tage in der Zinsperiode und der Anzahl von Zinszahlungstagen, die – angenommen, dass Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären – in ein Kalenderjahr fallen würden, im Fall von Teilschuldverschreibungen, bei denen die planmäßige Zinszahlung anders als nur durch regelmäßige jährliche Zahlungen erfolgt] [•].

- (5) [Als »Heimattörse« wird die Börse bezeichnet an der die im [•] (der »Index«) enthaltenen Aktien gehandelt werden und die von der Berechnungsstelle ihrer Liquidität entsprechend bestimmt werden.] [Als »Heimattörse« werden die jeweiligen Börsen bezeichnet, an denen die im [•] (der »Index«) enthaltenen Aktien gehandelt werden und die von der Berechnungsstelle ihrer Liquidität entsprechend bestimmt werden.] Im Falle einer erheblichen Änderung der Marktbedingungen an [der] [den jeweiligen] Heimattörse[n], wie z. B. die endgültige Einstellung der Feststellung der jeweiligen Aktienkurse an [der] [den jeweiligen] Heimattörse[n] und Feststellung an einer anderen Wertpapierbörse oder einer erheblich eingeschränkten Liquidität, ist die Anleihschuldnerin berechtigt, aber nicht verpflichtet, eine andere Wertpapierbörse durch Bekanntmachung gemäß § [•] als maßgebliche Wertpapierbörse für die jeweilige(n) Aktie(n) (die »Ersatzbörse«) zu bestimmen. Die [•] ist »Maßgebliche Terminbörse« für vergleichbare Derivate auf den Index. Im Falle einer erheblichen Änderung der Marktbedingungen an der Maßgeblichen Terminbörse, wie z. B. der endgültigen Einstellung der Notierung der entsprechenden Derivate oder einer erheblich eingeschränkten Liquidität, ist die Anleihschuldnerin berechtigt, aber nicht verpflichtet, eine andere Terminbörse durch Bekanntmachung gemäß § [•] als maßgebliche Terminbörse (die »Ersatz-Terminbörse«) zu bestimmen. Im Fall der Ersetzung gilt jede Nennung der Heimattörse bzw. der Maßgeblichen Terminbörse als auf die Ersatzbörse bzw. die Ersatz-Terminbörse bezogen.

- (6) Wenn ein für die Berechnung des jeweiligen Zinssatzes gemäß § 2 relevanter Indexwert nicht bekannt gegeben wird oder der Handel eines oder mehrerer der im Index enthaltenen Einzelwerte an der Heimattörse (zusammen mit den nachfolgend aufgeführten Terminbörsen, die »Börsen«) oder der Handel in Derivaten auf den Index oder darin enthaltenen Einzelwerte an den entsprechenden Terminbörsen ausgesetzt oder wesentlich eingeschränkt ist oder wird (»Marktstörung«) und von der Maßgeblichen Terminbörse keine Regelung die Marktstörung betreffend getroffen wird, so verschieb[t][en] sich [der] [die] Zinsfeststellungst[ag]e auf den ersten darauffolgenden Bankgeschäftstag (wie nachstehend definiert), an dem keine Marktstörung mehr besteht. Dauert die Marktstörung länger als [•] aufeinanderfolgende Bankgeschäftstage an, so wird die Berechnungsstelle nach

billigem Ermessen einen Ersatzwert für den fehlenden Indexwert bestimmen, der nach ihrer Beurteilung den an diesem [•] Tag gegen 10.00 Uhr (Ortszeit München) herrschenden Marktgegebenheiten entspricht und der wirtschaftlichen Stellung der Anleihegläubiger weitgehend Rechnung trägt. Sollten jedoch innerhalb dieser [•] Bankgeschäftstage vergleichbare Derivate auf den Index an der Maßgeblichen Terminbörse verfallen und eingelöst werden, wird der von der Maßgeblichen Terminbörse festgesetzte Abrechnungspreis für die vergleichbaren Derivate zur Berechnung des Zinssatzes herangezogen. In diesem Fall gilt der Verfalltermin für vergleichbare Derivate als Fälligkeitstag und die Regelungen in diesem § 3 finden entsprechend Anwendung. Eine Verkürzung der Handelszeiten an den in Satz 1 genannten Börsen gilt für sich genommen nicht als Marktstörung.

- (7) Die Berechnungen und Bestimmungen der Berechnungsstelle sind (außer im Falle eines offenkundigen Fehlers) für alle Parteien endgültig und bindend.

### **§ 3**

#### **(Fälligkeit / Rückzahlung)**

- (1) Die Teilschuldverschreibungen werden [vorbehaltlich § [11]] am [•] (der „Fälligkeitstag“) zum Nennbetrag zurückgezahlt.
- (2) Sofern der Fälligkeitstag kein Bankgeschäftstag ist, erfolgt die Tilgung am nächstfolgenden Bankgeschäftstag. Bankgeschäftstag im Sinne dieses § 3 [ist jeder Tag, an dem Banken in München für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind, an dem Geschäfte über die Heimatbörse und die Maßgebliche Terminbörse abgewickelt werden und an dem Zahlungen in Euro über das Trans European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer System (“TARGET”) abgewickelt werden können] [•].

### **§ 4**

#### **(Indexkonzept, Anpassungen)**

- (1) Grundlage für die Berechnung des jeweiligen Zinssatzes ist der Index mit seinen jeweils anwendbaren Regeln (das »Indexkonzept«), die von [•] (die »Index-Festlegungsstelle«) entwickelt wurden und weitergeführt werden, sowie die jeweilige Art und Weise der Berechnung, Feststellung und Veröffentlichung des Index durch die Index-Festlegungsstelle]. Dies gilt auch dann, wenn während der Laufzeit der Teilschuldverschreibungen Veränderungen in der Berechnung des Index, in der Zusammensetzung und/oder Gewichtung der Kurse, auf deren Grundlage der Index berechnet wird, oder andere Maßnahmen vorgenommen werden, die sich auf das Indexkonzept auswirken, es sei denn, aus den nachstehenden Bestimmungen ergibt sich etwas anderes. Wird der Index nicht mehr von der Index-Festlegungsstelle, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution (die »Neue Index-Festlegungsstelle«) berechnet und veröffentlicht, hat die Anleiheschuldnerin das Recht, entweder, falls sie dies für geeignet hält, den jeweiligen Zinssatz gemäß § 2 (1) auf der Grundlage des von der Neuen Index-Festlegungsstelle berechneten und veröffentlichten Index zu berechnen oder die Teilschuldverschreibungen zum Abrechnungsbetrag gemäß § 4 (5) zu kündigen. Im Fall der Wahl einer Neuen Index-Festlegungsstelle gilt jede in diesen Anleihebedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Index-Festlegungsstelle, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf die Neue Index-Festlegungsstelle.
- (2) Soweit das Kündigungsrecht nach § 4 (5) nicht ausgeübt wird, erfolgt die Festlegung der Änderungen der Ausstattungsmerkmale der Teilschuldverschreibungen (»Anpassung«) gemäß den folgenden Bestimmungen. Sollte aufgrund der Wahl einer Ersatz-Terminbörse und/oder einer Anpassung der entsprechenden Derivate an der Maßgeblichen Terminbörse und/oder einer von der Index-Festlegungsstelle vorgenommenen Änderung eine Anpassung notwendig werden, wird die Berechnungsstelle diese Anpassung nach den nachstehend beschriebenen Bestimmungen durchführen. Eine Anpassung der für die Berechnung des jeweiligen

Zinssatzes maßgeblichen Ausstattungsmerkmale der Teilschuldverschreibungen wird nur vorgenommen, wenn sich nach Auffassung der Anleiheschuldnerin das maßgebliche Indexkonzept und/oder die Berechnungsweise oder die Grundlage des Index so erheblich geändert hat, dass die Kontinuität des Index oder die Vergleichbarkeit mit dem auf alter Grundlage errechneten Index nicht mehr gegeben ist. Sind nach den Regeln der Maßgeblichen Terminbörse wegen dieser Maßnahme keine Anpassungen in bezug auf die Derivate vorzunehmen, so bleiben die Ausstattungsmerkmale der Teilschuldverschreibungen unverändert. Sollte die Laufzeit von auf den Index bezogenen Derivaten an der Maßgeblichen Terminbörse vorzeitig enden, finden die Regelungen in § 4 (5) Anwendung.

- (3) Sofern einer Anpassung unter Berücksichtigung der jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften, Marktgegeben- und -gepflogenheiten sowie aus (abwicklungs-)technischen Gründen nachgekommen werden kann, ist diese von der Berechnungsstelle so durchzuführen, dass sie der von der Index-Festlegungsstelle tatsächlich vorgenommenen Anpassung des Indexkonzepts bzw. der von der Maßgeblichen Terminbörse vorgenommenen Anpassung der entsprechenden Derivate im wesentlichen entspricht und die wirtschaftliche Stellung der Anleihegläubiger dadurch möglichst weitgehend unverändert bleibt. Falls eine Anpassung nur deshalb nicht vorgenommen wird, weil an der Maßgeblichen Terminbörse keine auf den Index bezogenen Derivate ausstehen oder keine Derivate auf den Index gehandelt werden, wird die Berechnungsstelle eine Anpassung nach bestehenden Regeln der Maßgeblichen Terminbörse oder – falls solche Regeln nicht vorliegen – nach den Handelsusancen der Maßgeblichen Terminbörse vornehmen. Sollten keine Regeln oder Handelsusancen Anwendung finden, wird die Berechnungsstelle die Anpassung so vornehmen, dass die wirtschaftliche Stellung der Anleihegläubiger trotz der Anpassung möglichst weitgehend unverändert bleibt.
- (4) Die Anleiheschuldnerin wird die Notwendigkeit und das Ergebnis der Anpassung unverzüglich gemäß § [•] bekannt machen.
- (5) Sollte (i) die Maßgebliche Terminbörse auf den Index ausstehende entsprechende Derivate vorzeitig kündigen oder (ii) falls keine entsprechenden Derivate auf den Index an der Maßgeblichen Terminbörse ausstehen oder gehandelt werden, die Berechnungsstelle unter Hinzuziehung eines unabhängigen Sachverständigen zu dem Ergebnis gelangen, dass durch eine Anpassung keine sachgerechte Anpassung an die eingetretenen Änderungen möglich ist, oder (iii) es die Anleiheschuldnerin gemäß § 4 (1) nicht für geeignet halten, den jeweiligen Zinssatz auf Grundlage des von der Neuen Index-Festlegungsstelle berechneten und veröffentlichten Index zu berechnen, oder (iv) die Feststellung des Index endgültig eingestellt werden oder (v) eine Ersatzbörse bzw. Ersatz-Terminbörse von der Anleiheschuldnerin gemäß § 3 (5) nicht bestimmt werden, ist die Anleiheschuldnerin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Teilschuldverschreibungen vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § [•] unter Angabe des Abrechnungsbetrages (wie nachstehend definiert) zu kündigen. Die Kündigung wird wirksam mit dem Zeitpunkt der Bekanntmachung gemäß § [•]. Die Berechnungsstelle wird in diesem Fall den angemessenen Marktwert der Teilschuldverschreibungen (der »Abrechnungsbetrag«) nach Absprache mit einem von ihr benannten unabhängigen Sachverständigen feststellen und den Abrechnungsbetrag innerhalb von fünf Bankgeschäftstagen nach Feststellung durch Überweisung an [•] zur unverzüglichen Weiterleitung an die Anleihegläubiger zahlen. Die Anleiheschuldnerin wird den Abrechnungsbetrag unverzüglich gemäß § [•] bekannt machen.
- (6) Die Berechnung der Anpassung gemäß § 4 (2) durch die Berechnungsstelle sowie die Feststellung des Abrechnungsbetrages gemäß § 4 (5) sind, sofern nicht offensichtliche Fehler vorliegen, für die Anleihegläubiger und die Anleiheschuldnerin bindend.
- (7) Sollte die Feststellung des Index endgültig eingestellt und eine Ersatzbörse bzw. Ersatz-Terminbörse gemäß § 3 (5) von der Anleiheschuldnerin nicht bestimmt werden, ist die Anleiheschuldnerin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Teilschuldverschreibungen vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § [•] unter Angabe des Abrechnungsbetrages gemäß § 4 (5) zu kündigen. Die Kündigung wird wirksam mit dem Zeitpunkt der Bekanntmachung gemäß § [•].

## **§ 5 (Rang)**

[Die Verpflichtungen aus den Teilschuldverschreibungen stellen unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin dar und stehen, sofern nicht gesetzliche Vorschriften etwas anderes bestimmen, mindestens im gleichen Rang mit allen anderen nicht dinglich besicherten und nicht nachrangigen Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin.]

- (1) Die Verpflichtungen aus den Teilschuldverschreibungen stellen unmittelbare, unbedingte und nachrangige Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin dar, die mindestens im gleichen Rang mit allen anderen nicht dinglich besicherten und nachrangigen Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin stehen. Die Forderungen aus den Teilschuldverschreibungen gehen im Falle der Liquidation oder des Konkurses oder des Vergleiches der Anleiheschuldnerin den Forderungen aller anderen Gläubiger der Anleiheschuldnerin im Range nach, die nicht ebenfalls nachrangig sind. In diesem Falle werden Zahlungsverpflichtungen aus den Teilschuldverschreibungen erst nach Befriedigung aller gegen die Anleiheschuldnerin bestehenden nicht nachrangigen Forderungen erfüllt. Die Aufrechnung mit Anleiheforderungen gegen Forderungen der Anleiheschuldnerin ist ausgeschlossen. Für die Anleiheforderungen werden keine Sicherheiten gestellt; gegebenenfalls in der Vergangenheit oder zukünftig von der Anleiheschuldnerin gestellte Sicherheiten in Zusammenhang mit anderen Forderungen besichern nicht die Anleiheforderungen.
- (2) Nachträglich können weder der in Absatz (1) geregelte Nachrang beschränkt noch die in § 3 genannte Laufzeit verkürzt werden. Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung der Teilschuldverschreibungen unter anderen Umständen als in diesem § 5 beschrieben oder eines Rückkaufs, der nicht § 10(5a) Satz 6 des Gesetzes über das Kreditwesen entspricht, ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen der Anleiheschuldnerin zurück zu gewähren, sofern nicht der zurückgezahlte Betrag durch anderes, zumindest gleichwertiges haftendes Eigenkapital im Sinne des Gesetzes über das Kreditwesen ersetzt worden ist oder das Bundesaufsichtsamt für das Kreditwesen der vorzeitigen Rückzahlung zugestimmt hat.]

## **§ 6 (Zahlungen)**

- (1) Die Anleiheschuldnerin verpflichtet sich, alle nach diesen Anleihebedingungen gemäß § 3 (1) geschuldeten Beträge in Euro an die Hauptzahlstelle (Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG) zu zahlen, ohne dass von den Anleihegläubigern die Abgabe einer gesonderten Erklärung oder die Erfüllung irgendeiner anderen Förmlichkeit verlangt werden darf, soweit dies bei Fälligkeit der jeweiligen Beträge die frei verfügbare und transferierbare gesetzliche Währung der Bundesrepublik Deutschland ist.
- (2) Die Hauptzahlstelle kann namens der Anleiheschuldnerin zusätzliche Zahlstellen ernennen und die Ernennung von Zahlstellen widerrufen. Die Ernennung bzw. der Widerruf ist gemäß § [●] bekannt zu machen.
- (3) Die Zahlstellen und die Berechnungsstellen sowie deren Bevollmächtigte sind von den Beschränkungen des § 181 Bürgerliches Gesetzbuch und etwaigen gleichartigen Beschränkungen des Rechts anderer Länder befreit.
- (4) Die Hauptzahlstelle wird die Zahlungen auf Kapital und Zinsen der Teilschuldverschreibungen an [●] zur Gutschrift auf die Konten der jeweiligen Depotbanken der Anleihegläubiger weiterleiten.

- (5) Die Zahlstellen und die Berechnungsstellen haften daraus, dass sie Erklärungen abgeben, nicht abgeben oder entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder unterlassen, nur wenn und soweit sie die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt haben.
- (6) Die Anleiheschuldnerin kann die von den Anleihegläubigern innerhalb von 12 Monaten nach Fälligkeit nicht erhobenen Beträge an Kapital und Zinsen auf Gefahr und Kosten dieser Anleihegläubiger beim Amtsgericht München hinterlegen. Soweit die Anleiheschuldnerin unter Verzicht auf das Recht zur Rücknahme hinterlegt, erlischt jeglicher Anspruch der Anleihegläubiger gegen die Anleiheschuldnerin.

## **§ 7 (Steuern)**

- (1) Kapital und Zinsen werden ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren gleich welcher Art gezahlt, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (nachstehend zusammen „Quellensteuern“ genannt), es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem letzteren Fall wird die Anleiheschuldnerin die zusätzlichen Beträge an Kapital und Zinsen zahlen, die erforderlich sind, damit der den Anleihegläubigern nach diesem Abzug oder Einbehalt zufließende Nettobetrag jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entspricht, die den Anleihegläubigern zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt nicht erforderlich wäre. Solche zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren, die
  - (a) auf andere Weise als durch Abzug oder Einbehalt aus Zahlungen von Kapital oder Zinsen zu entrichten sind, oder
  - (b) wegen gegenwärtiger oder früherer persönlicher oder geschäftlicher Beziehungen des Anleihegläubigers zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind und nicht allein aufgrund der Tatsache, dass Zahlungen in bezug auf die Teilschuldverschreibungen aus der Bundesrepublik Deutschland stammen oder dort besichert sind oder steuerlich so behandelt werden, oder
  - (c) aufgrund einer Rechtsänderung zahlbar sind, die später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [•] wirksam wird, oder
  - (d) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können.
- (2) Falls infolge einer Änderung oder Ergänzung der in der Bundesrepublik Deutschland geltenden Rechtsvorschriften oder infolge einer Änderung der Anwendung oder amtlichen Auslegung solcher Rechtsvorschriften, die am oder nach dem Valutatag wirksam wird, oder, wenn es sich um eine Anleihe mit mehreren Tranchen handelt, dem Valutatag der ersten Tranche, Quellensteuern auf die Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Teilschuldverschreibungen anfallen oder anfallen werden und die Quellensteuern, sei es wegen der Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Beträge gemäß Absatz (1) oder aus sonstigen Gründen, von der Anleiheschuldnerin zu tragen sind, ist die Anleiheschuldnerin berechtigt, alle ausstehenden Teilschuldverschreibungen, jedoch nicht nur einen Teil von ihnen, unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens 30 Tagen jederzeit zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Tilgungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu tilgen. Eine solche Kündigung darf jedoch nicht früher als 90 Tage vor dem Zeitpunkt erfolgen, an dem die Anleiheschuldnerin oder die Garantin erstmals Quellensteuer einbehalten oder

zahlen müsste, falls eine Zahlung in bezug auf die Teilschuldverschreibungen oder Zinsscheine dann geleistet würde.

- (3) Die Kündigung erfolgt durch Bekanntmachung gemäß § [•]. Sie ist unwiderruflich und muss den Tilgungstermin sowie in zusammenfassender Form die Tatsachen angeben, die das Kündigungsrecht begründen.

## **§ 8 (Vorlegungsfrist)**

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Teilschuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.

## **§ 9 (Ersetzung der Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle)**

- (1) Sofern irgendwelche Ereignisse eintreten sollten, die die Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG nach ihrer Ansicht daran hindern, ihre Aufgabe als Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle weiterhin zu erfüllen, wird die Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG ihre Rechte und Pflichten als Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle nach Rücksprache mit der Anleiheschuldnerin auf eine andere Bank von internationalem Rang übertragen.
- (2) Sollte die Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG zu einer solchen Übertragung außerstande sein, so hat die Anleiheschuldnerin die Rechte und Pflichten der Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle auf eine andere Bank von internationalem Rang zu übertragen.
- (3) Eine Übertragung der Stellung als Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle ist von der Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG oder gegebenenfalls von der Anleiheschuldnerin unverzüglich gemäß § [•] oder, falls dies nicht möglich ist, in sonstiger geeigneter Weise bekannt zu machen.

## **§ 10 (Ersetzung der Anleiheschuldnerin)**

- (1) Vorausgesetzt, dass kein Verzug bei Zahlungen auf Kapital oder Zinsen der Teilschuldverschreibungen vorliegt, kann die Anleiheschuldnerin jederzeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) an ihre Stelle als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin aus den Teilschuldverschreibungen setzen (die "Neue Anleiheschuldnerin"), sofern
  - (a) die Neue Anleiheschuldnerin alle Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin aus den Teilschuldverschreibungen übernimmt;
  - (b) die Anleiheschuldnerin (in dieser Funktion nachstehend „Garantin“ genannt) die ordnungsgemäße Zahlung der Beträge, die Kapital und Zinsen der Teilschuldverschreibungen entsprechen, garantiert;
  - (c) die Garantin und die Neue Anleiheschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen eingeholt haben und die sich aus dieser Anleihe ergebenden Zahlungsverpflichtungen in der hiernach erforderlichen Währung an die Hauptzahlstelle transferieren können, ohne dass irgendwelche Steuern oder Abgaben, die von oder in dem Land erhoben werden, in dem die Neue Anleiheschuldnerin oder die Anleiheschuldnerin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt, einbehalten werden müssten;
  - (d) die Neue Anleiheschuldnerin sich verpflichtet hat, alle Anleihegläubiger von jeglichen Steuern, Abgaben oder sonstigen staatlichen Gebühren



freizustellen, die den Anleihegläubigern aufgrund der Ersetzung auferlegt werden;

- [(e) der Nachrang der von der Neuen Anleiheschuldnerin übernommenen Verpflichtungen aus den Teilschuldverschreibungen identisch mit den entsprechenden Bestimmungen der Anleihebedingungen ist und (I) die Neue Anleiheschuldnerin ein Tochterunternehmen der Anleiheschuldnerin im Sinne der §§ 1 Abs. 7 und 10 Abs. 5a Satz 11 des Gesetzes über das Kreditwesen ist und (ii) die Neue Anleiheschuldnerin der Anleiheschuldnerin einen Betrag zur Verfügung stellt, der dem Gesamtnennbetrag der Anleihe entspricht, zu Bedingungen, einschließlich bezüglich Nachrangigkeit, die denen der Anleihe entsprechen.]

Für die Zwecke dieses § 10 bedeutet "verbundenes Unternehmen" ein verbundenes Unternehmen im Sinne des § 15 Aktiengesetz.

- (2) Eine solche Ersetzung der Anleiheschuldnerin ist gemäß § [•] zu veröffentlichen.
- (3) Im Falle einer solchen Ersetzung der Anleiheschuldnerin gilt jede Nennung der Anleiheschuldnerin in diesen Anleihebedingungen als auf die Neue Anleiheschuldnerin bezogen (mit Ausnahme der Bezugnahmen in § [11(1)] [•], die nunmehr als auf die „Neue Anleiheschuldnerin und die Garantin“ bezogen gelten) und jede Nennung des Landes, in dem die Anleiheschuldnerin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt, als auf das Land bezogen, in dem die Neue Anleiheschuldnerin ihren Sitz hat (mit Ausnahme der Bezugnahme in § [14 (1)]).

#### **[§ 11]**

##### **(Vorzeitige Fälligkeit)**

- (1) Im Falle von nicht nachrangigen Teilschuldverschreibungen ist jeder Anleihegläubiger berechtigt, seine Teilschuldverschreibungen fällig zu stellen und deren sofortige Rückzahlung zum Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Stückzinsen zu verlangen, falls
- (a) die Anleiheschuldnerin mit der Zahlung von Zinsen oder Kapital länger als 30 Tage nach dem betreffenden Fälligkeitstage in Verzug ist, oder
- (b) die Anleiheschuldnerin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Teilschuldverschreibungen oder der Garantie unterlässt, und die Unterlassung länger als 60 Tage nach Zugang einer entsprechenden schriftlichen Mahnung eines Anleihegläubigers bei der Zahlstelle andauert, oder
- (c) die Anleiheschuldnerin allgemein ihre Zahlungen einstellt, oder
- (d) ein Gericht im Staate des Sitzes der Anleiheschuldnerin das Konkurs- oder Vergleichsverfahren zur Abwendung des Konkurses oder ein vergleichbares Verfahren über das Vermögen der Anleiheschuldnerin eröffnet oder die Anleiheschuldnerin die Eröffnung eines dieser Verfahren über ihr Vermögen beantragt oder die Anleiheschuldnerin eine außergerichtliche Schuldenregelung zur Abwendung des Konkurs- oder Vergleichsverfahrens anbietet, oder
- (e) die Anleiheschuldnerin in Liquidation tritt; dies gilt nicht, wenn die Anleiheschuldnerin mit einer anderen Gesellschaft fusioniert oder anderweitig umgestaltet wird und wenn diese andere oder die umgestaltete Gesellschaft die sich aus den Anleihebedingungen ergebenden Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin übernimmt.

Das Recht, die Teilschuldverschreibungen zu kündigen, erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

- (2) Die Fälligestellung gemäß Absatz (1) hat in der Weise zu erfolgen, dass der Anleihegläubiger der Zahlstelle eine schriftliche Kündigungserklärung und einen die Zahlstelle zufriedenstellenden Besitznachweis übergibt oder durch eingeschriebenen Brief sendet. Die Fälligkeit der Teilschuldverschreibungen tritt mit Zugang der Kündigungserklärung bei der Zahlstelle ein. Die Kündigungserklärung wird von der Zahlstelle unverzüglich ohne weitere Prüfung an die Anleiheschuldnerin weitergeleitet.]

[Die Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, die Teilschuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen.]

## **§ [12] (Bekanntmachungen)**

Bekanntmachungen werden in Einklang mit den Bestimmungen der Wertpapierbörsen, an denen die Teilschuldverschreibungen zugelassen sind oder gehandelt werden, veröffentlicht.

## **§ [13] (Verschiedenes)**

- (1) Form und Inhalt der Teilschuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Anleihegläubiger, der Anleiheschuldnerin, der Zahlstellen und der Berechnungsstelle bestimmen sich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (2) Erfüllungsort ist München.
- (3) Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten in den in diesen Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten ist, soweit gesetzlich zulässig, München.
- (4) Sollte eine Bestimmung dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise rechts unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen davon unberührt. Eine infolge Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit dieser Anleihebedingungen etwa entstehende Lücke ist durch eine dem Sinn und Zweck dieser Anleihebedingungen und den Interessen der Beteiligten entsprechende Regelung auszufüllen.

# Anleihebedingungen

## Index-linked Redemption Notes

### § 1

#### (Form und Nennbetrag)

- (1) Die Anleihe der Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG (die „Anleiheschuldnerin“) im Gesamtnennbetrag von EUR [●] (Euro [●]) ist wie folgt eingeteilt in auf den Inhaber lautende, untereinander gleichberechtigte Teilschuldverschreibungen (die „Teilschuldverschreibungen“):

[●] Teilschuldverschreibungen im Nennbetrag von je EUR [●] mit den Nummern 00.001 bis [●].

- (2) Die Teilschuldverschreibungen sind in einer auf den Inhaber lautenden Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung ohne Zinsscheine verbrieft (die „Global-Inhaberschuldverschreibung“), die die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei vertretungsberechtigten Personen der Anleiheschuldnerin trägt und bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main („Clearstream AG“) hinterlegt wird. Die Inhaber der Teilschuldverschreibungen (die „Anleihegläubiger“) haben keinen Anspruch auf Ausgabe von effektiven Teilschuldverschreibungen. Die Teilschuldverschreibungen sind als Miteigentumsanteile an der Global-Inhaberschuldverschreibung nach den einschlägigen Bestimmungen der Clearstream AG übertragbar. Die Zinsansprüche ergeben sich aus der Global-Inhaberschuldverschreibung.
- (3) Die Anleiheschuldnerin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Teilschuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den Teilschuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Anleihe mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff „Teilschuldverschreibungen“ umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich gegebenen Teilschuldverschreibungen.
- (4) Die Anleiheschuldnerin ist im Falle von nicht nachrangigen Teilschuldverschreibungen im Sinne von § 5 berechtigt, jederzeit Teilschuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise zu erwerben.

### § 2

#### (Verzinsung)

- (1) Die Teilschuldverschreibungen werden vom [●] an (einschließlich) bis [●] (ausschließlich) mit [●] % [vierteljährlich] [halbjährlich] [jährlich] [●] verzinst. Die Zinsen sind [vierteljährlich] [halbjährlich] [jährlich] nachträglich am [●] zahlbar (jeweils ein „Zinszahlungstag“), [erstmal] am [●].
- (2) Der Zinslauf der Teilschuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorangeht. Dies gilt auch dann, wenn der Fälligkeitstag am Ort der jeweiligen Zahlstelle kein Bankgeschäftstag ist und die Zahlung daher erst am nächsten Bankgeschäftstag erfolgt. Ein Anspruch auf zusätzliche Zinsen wird durch eine solche Verzögerung nicht begründet.

Bankgeschäftstag im Sinne dieses § 2 [ist jeder Tag, an dem Banken in [●] für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind] [●].

- (3) Sofern die Anleiheschuldnerin, gleich aus welchem Grunde, die Tilgung der Teilschuldverschreibungen bei Fälligkeit unterlässt, läuft die Verzinsung gemäß diesem § 2 weiter bis zum Ablauf des Tages, der dem Einlösungstag vorangeht, längstens jedoch bis zum Ablauf des 14. Tages nach dem Tag, an dem gemäß § [●] bekannt

gemacht wird, dass alle erforderlichen Beträge bei der Hauptzahlstelle (§ 6 (1)) bereitgestellt worden sind.

- (4) Falls Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung [auf der Basis der tatsächlichen Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch (x) die Anzahl der Tage in der Zinsperiode im Fall von Teilschuldverschreibungen, bei denen die Zinszahlung nur durch regelmäßige jährliche Zahlungen vorgesehen ist, oder (y) das Produkt der Anzahl der Tage in der Zinsperiode und der Anzahl von Zinszahlungstagen, die – angenommen, dass Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären – in ein Kalenderjahr fallen würden, im Fall von Teilschuldverschreibungen, bei denen die planmäßige Zinszahlung anders als nur durch regelmäßige jährliche Zahlungen erfolgt] [●].

### § 3

#### (Fälligkeit / Rückzahlung)

- (1) Die Teilschuldverschreibungen werden [vorbehaltlich § [11]] am [●] (der „Fälligkeitstag“) [nach Wahl der Anleiheschuldnerin] zurückgezahlt, entweder

(a) zum Nennbetrag; oder

- (b) [[zu einem Betrag in Euro [,der dem Gegenwert (je Teilschuldverschreibung) der Differenz zwischen dem am Fälligkeitstag und dem am [●] festgestellten und veröffentlichten [Schluss-] Wert des [●]-Index (WKN [●]) (der „Index“) (der „Index-Barrückzahlungsbetrag“) [am [●]] [an den [●]] entspricht.] [der sich nach der folgenden Formel berechnet (der „Index-Barrückzahlungsbetrag“): [●]]];

[[zu einem Betrag in Euro [der [●]% des am [●] Fälligkeitstag festgestellten und veröffentlichten Schlusskurses des [●]-Indexes (WKN [●]) (der „Index“) (der „Index-Barrückzahlungsbetrag“) entspricht.][der sich nach der folgenden Formel berechnet (der „Index-Barrückzahlungsbetrag“): [●]]];

[[zum Nennbetrag zuzüglich eines Betrags in Euro [bis zu einer Obergrenze von [●]%, der der Performance des [●]-Indexes (WKN [●]) (der „Index“) während der Laufzeit der Teilschuldverschreibungen (der „Index-Barrückzahlungsbetrag“) entspricht.] [zu einem Betrag in Euro, der sich nach folgender Formel berechnet (der „Index-Barrückzahlungsbetrag“): [●]]];

[[zu einem Betrag in Euro [der der Performance des [●]-Indexes (WKN [●]) (der „Index“) während der Laufzeit der Teilschuldverschreibungen (der „Index-Barrückzahlungsbetrag“) entspricht, wobei der Anleihegläubiger, bei einem garantierten Rückzahlungsbetrag in Höhe von [●]% des Nennbetrages, bis zu einer Obergrenze von [●]% an der Performance des Indexes partizipiert] [der sich nach folgender Formel berechnet (der „Index-Barrückzahlungsbetrag“): [●]]].

Der Index-Barrückzahlungsbetrag wird durch die Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG (die „Berechnungsstelle“) berechnet.

[Die Anleiheschuldnerin kann ihr Wahlrecht hinsichtlich der Rückzahlung am [●] (der „Ur-sprüngliche Rückzahlungsfeststellungstermin“) nur einheitlich für alle Teilschuldverschreibungen ausüben. Die Anleiheschuldnerin ist verpflichtet, den Anleihegläubigern gemäß § [●] spätestens am [●] (das „Bekanntmachungsdatum“) mitzuteilen, wie sie ihr Wahlrecht ausüben wird.]

Sofern der Fälligkeitstag kein Bankgeschäftstag ist, erfolgt die Tilgung am nächstfolgenden Bankgeschäftstag. Bankgeschäftstag im Sinne dieses § 3 [ist jeder Tag,

an dem Banken in München für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind, an dem Geschäfte über die Heimatbörse und die Maßgebliche Terminbörse abgewickelt werden und an dem Zahlungen in Euro über das Trans European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer System ("TARGET") abgewickelt werden können] [•].

- (2) Im Fall einer Marktstörung, wie untenstehend definiert, wird der Bekanntmachungstag gemäß ([•]) in gleicher Weise verschoben wie der Ursprüngliche Rückzahlungsfeststellungstermin.
- (3) [Als "Heimatbörse" wird die Börse bezeichnet, an der die im [•] (der "Index") enthaltenen Aktien gehandelt werden und die von der Berechnungsstelle ihrer Liquidität entsprechend bestimmt werden.] [Als "Heimatbörsen" werden die jeweiligen Börsen bezeichnet, an denen die im [•] (der "Index") enthaltenen Aktien gehandelt werden und die von der Berechnungsstelle ihrer Liquidität entsprechend bestimmt werden.] Im Falle einer erheblichen Änderung der Marktbedingungen an [der] [den jeweiligen] Heimatbörse[n], wie z. B. die endgültige Einstellung der Feststellung der jeweiligen Aktienkurse an [der] [den jeweiligen] Heimatbörse[n] und Feststellung an einer anderen Wertpapierbörse oder einer erheblich eingeschränkten Liquidität, ist die Anleiheschuldnerin berechtigt, aber nicht verpflichtet, eine andere Wertpapierbörse durch Bekanntmachung gemäß § [•] als maßgebliche Wertpapierbörse für die jeweilige(n) Aktie(n) (die "Ersatzbörse") zu bestimmen. Die [•] ist "Maßgebliche Terminbörse" für vergleichbare Derivate auf den Index. Im Falle einer erheblichen Änderung der Marktbedingungen an der Maßgeblichen Terminbörse, wie z. B. der endgültigen Einstellung der Notierung der entsprechenden Derivate oder einer erheblich eingeschränkten Liquidität, ist die Anleiheschuldnerin berechtigt, aber nicht verpflichtet, eine andere Terminbörse durch Bekanntmachung gemäß § [•] als maßgebliche Terminbörse (die "Ersatz-Terminbörse") zu bestimmen. Im Fall der Ersetzung gilt jede Nennung der Heimatbörse bzw. der Maßgeblichen Terminbörse als auf die Ersatzbörse bzw. die Ersatz-Terminbörse bezogen.
- (4) Wenn ein für die etwaige Ausübung eines Wahlrechts relevanter Indexwert nicht bekannt gegeben wird oder der Handel eines oder mehrerer der im Index enthaltenen Einzelwerte an der Heimatbörse (zusammen mit den nachfolgend aufgeführten Terminbörsen, die "Börsen") oder der Handel in Derivaten auf den Index oder darin enthaltenen Einzelwerte an den entsprechenden Terminbörsen ausgesetzt oder wesentlich eingeschränkt ist oder wird ("Marktstörung") und von der Maßgeblichen Terminbörse keine Regelung die Marktstörung betreffend getroffen wird, so verschiebt sich der Ursprüngliche Rückzahlungsfeststellungstermin auf den ersten darauffolgenden Bankgeschäftstag (wie nachstehend definiert), an dem keine Marktstörung mehr besteht. Dauert die Marktstörung länger als [•] aufeinanderfolgende Bankgeschäftstage an, so wird die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen einen Ersatzwert für den fehlenden Indexwert bestimmen, der nach ihrer Beurteilung den an diesem [•] Tag gegen 10.00 Uhr (Ortszeit München) herrschenden Marktgegebenheiten entspricht und der wirtschaftlichen Stellung der Anleihegläubiger weitgehend Rechnung trägt. Sollten jedoch innerhalb dieser [•] Bankgeschäftstage vergleichbare Derivate auf den Index an der Maßgeblichen Terminbörse verfallen und eingelöst werden, wird der von der Maßgeblichen Terminbörse festgesetzte Abrechnungspreis für die vergleichbaren Derivate zur Ausübung des Wahlrechts herangezogen. In diesem Fall gilt der Verfalltermin für vergleichbare Derivate als Fälligkeitstag und die Regelungen in diesem § 3 finden entsprechend Anwendung. Eine Verkürzung der Handelszeiten an den in Satz 1 genannten Börsen gilt für sich genommen nicht als Marktstörung.
- (5) Die Berechnungen und Bestimmungen der Berechnungsstelle sind (außer im Falle eines offenkundigen Fehlers) für alle Parteien endgültig und bindend.

#### § 4 (Indexkonzept, Anpassungen)

- (1) Grundlage für die Ausübung des Wahlrechts der Anleiheschuldnerin ist der Index mit seinen jeweils anwendbaren Regeln (das "Indexkonzept"), die von [•] (die "Index-Festlegungsstelle") entwickelt wurden und weitergeführt werden, sowie die jeweilige Art und Weise der Berechnung, Feststellung und Veröffentlichung des Index durch die Index-Festlegungsstelle. Dies gilt auch dann, wenn während der Laufzeit der Teilschuldverschreibungen Veränderungen in der Berechnung des Index, in der Zusammensetzung und/oder Gewichtung der Kurse, auf deren Grundlage der Index berechnet wird, oder andere Maßnahmen vorgenommen werden, die sich auf das Indexkonzept auswirken, es sei denn, aus den nachstehenden Bestimmungen ergibt sich etwas anderes. Wird der Index nicht mehr von der Index-Festlegungsstelle, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution (die "Neue Index-Festlegungsstelle") berechnet und veröffentlicht, hat die Anleiheschuldnerin das Recht, entweder, falls sie dies für geeignet hält, die Anzahl der zu liefernden Zertifikate gemäß § 3 (1) auf der Grundlage des von der Neuen Index-Festlegungsstelle berechneten und veröffentlichten Index zu berechnen oder die Teilschuldverschreibungen zum Abrechnungsbetrag gemäß § 4 (5) zu kündigen. Im Fall der Wahl einer Neuen Index-Festlegungsstelle gilt jede in diesen Anleihebedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Index, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf die Neue Index-Festlegungsstelle.
- (2) Soweit das Kündigungsrecht nach § 4 (5) nicht ausgeübt wird, erfolgt die Festlegung der Änderungen der Ausstattungsmerkmale der Teilschuldverschreibungen ("Anpassung") gemäß den folgenden Bestimmungen. Sollte aufgrund der Wahl einer Ersatz-Terminbörse und/oder einer Anpassung der entsprechenden Derivate an der Maßgeblichen Terminbörse und/oder einer von der Index-Festlegungsstelle vorgenommenen Änderung eine Anpassung notwendig werden, wird die Berechnungsstelle diese Anpassung nach den nachstehend beschriebenen Bestimmungen durchführen. Eine Anpassung der für die Berechnung des Index-Barrückzahlungsbetrages gemäß § 3 (1) maßgeblichen Ausstattungsmerkmale der Teilschuldverschreibungen wird nur vorgenommen, wenn sich nach Auffassung der Anleiheschuldnerin das maßgebliche Indexkonzept und/oder die Berechnungsweise oder die Grundlage des Index so erheblich geändert hat, dass die Kontinuität des Index oder die Vergleichbarkeit mit dem auf alter Grundlage errechneten Index nicht mehr gegeben ist. Sind nach den Regeln der Maßgeblichen Terminbörse wegen dieser Maßnahme keine Anpassungen in bezug auf die Derivate vorzunehmen, so bleiben die Ausstattungsmerkmale der Teilschuldverschreibungen unverändert. Sollte die Laufzeit von auf den Index bezogenen Derivaten an der Maßgeblichen Terminbörse vorzeitig enden, finden die Regelungen in § 4 (5) Anwendung.
- (3) Sofern einer Anpassung unter Berücksichtigung der jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften, Marktgegeben- und -gepflogenheiten sowie aus (abwicklungs-)technischen Gründen nachgekommen werden kann, ist diese von der Berechnungsstelle so durchzuführen, dass sie der von der Index-Festlegungsstelle tatsächlich vorgenommenen Anpassung des Indexkonzepts bzw. der von der Maßgeblichen Terminbörse vorgenommenen Anpassung der entsprechenden Derivate im wesentlichen entspricht und die wirtschaftliche Stellung der Anleihegläubiger dadurch möglichst weitgehend unverändert bleibt. Falls eine Anpassung nur deshalb nicht vorgenommen wird, weil an der Maßgeblichen Terminbörse keine auf den Index bezogenen Derivate ausstehen oder keine Derivate auf den Index gehandelt werden, wird die Berechnungsstelle eine Anpassung nach bestehenden Regeln der Maßgeblichen Terminbörse oder - falls solche Regeln nicht vorliegen - nach den Handelsusancen der Maßgeblichen Terminbörse vornehmen. Sollten keine Regeln oder Handelsusancen Anwendung finden, wird die Berechnungsstelle die Anpassung so vornehmen, dass die wirtschaftliche Stellung der Anleihegläubiger trotz der Anpassung möglichst weitgehend unverändert bleibt.
- (4) Die Anleiheschuldnerin wird die Notwendigkeit und das Ergebnis der Anpassung unverzüglich gemäß § [•] bekannt machen.

- (5) Sollte (i) die Maßgebliche Terminbörse auf den Index ausstehende entsprechende Derivate vorzeitig kündigen oder (ii) falls keine entsprechenden Derivate auf den Index an der Maßgeblichen Terminbörse ausstehen oder gehandelt werden, die Berechnungsstelle unter Hinzuziehung eines unabhängigen Sachverständigen zu dem Ergebnis gelangen, dass durch eine Anpassung keine sachgerechte Anpassung an die eingetretenen Änderungen möglich ist, oder (iii) es die Anleiheschuldnerin gemäß § 4 (1) nicht für geeignet halten, den Einlösungsbetrag auf Grundlage des von der Neuen Index-Festlegungsstelle berechneten und veröffentlichten Index zu berechnen, oder (iv) die Feststellung des Index endgültig eingestellt werden oder (v) eine Ersatzbörse bzw. Ersatz-Terminbörse von der Anleiheschuldnerin gemäß § 3 (5) nicht bestimmt werden, ist die Anleiheschuldnerin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Teilschuldverschreibungen vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § [•] unter Angabe des Abrechnungsbetrages (wie nachstehend definiert) zu kündigen. Die Kündigung wird wirksam mit dem Zeitpunkt der Bekanntmachung gemäß § [•]. Die Berechnungsstelle wird in diesem Fall den angemessenen Marktwert der Teilschuldverschreibungen (der »Abrechnungsbetrag«) nach Absprache mit einem von ihr benannten unabhängigen Sachverständigen feststellen und den Abrechnungsbetrag innerhalb von fünf Bankgeschäftstagen nach Feststellung durch Überweisung an [•] zur unverzüglichen Weiterleitung an die Anleihegläubiger zahlen. Die Anleiheschuldnerin wird den Abrechnungsbetrag unverzüglich gemäß § [•] bekannt machen.
- (6) Die Berechnung der Anpassung gemäß § 4 (2) durch die Berechnungsstelle sowie die Feststellung des Abrechnungsbetrages gemäß § 4 (5) sind, sofern nicht offensichtliche Fehler vorliegen, für die Anleihegläubiger und die Anleiheschuldnerin bindend.
- (7) Sollte die Feststellung des Index endgültig eingestellt und eine Ersatzbörse bzw. Ersatz-Terminbörse gemäß § 3 (5) von der Anleiheschuldnerin nicht bestimmt werden, ist die Anleiheschuldnerin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Teilschuldverschreibungen vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § [•] unter Angabe des Abrechnungsbetrages gemäß § 4 (5) zu kündigen. Die Kündigung wird wirksam mit dem Zeitpunkt der Bekanntmachung gemäß § [•].

## **§ 5 (Rang)**

[Die Verpflichtungen aus den Teilschuldverschreibungen stellen unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin dar und stehen, sofern nicht gesetzliche Vorschriften etwas anderes bestimmen, mindestens im gleichen Rang mit allen anderen nicht dinglich besicherten und nicht nachrangigen Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin.]

- [(1) Die Verpflichtungen aus den Teilschuldverschreibungen stellen unmittelbare, unbedingte und nachrangige Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin dar, die mindestens im gleichen Rang mit allen anderen nicht dinglich besicherten und nachrangigen Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin stehen. Die Forderungen aus den Teilschuldverschreibungen gehen im Falle der Liquidation oder des Konkurses oder des Vergleiches der Anleiheschuldnerin den Forderungen aller anderen Gläubiger der Anleiheschuldnerin im Range nach, die nicht ebenfalls nachrangig sind. In diesem Falle werden Zahlungsverpflichtungen aus den Teilschuldverschreibungen erst nach Befriedigung aller gegen die Anleiheschuldnerin bestehenden nicht nachrangigen Forderungen erfüllt. Die Aufrechnung mit Anleiheforderungen gegen Forderungen der Anleiheschuldnerin ist ausgeschlossen. Für die Anleiheforderungen werden keine Sicherheiten gestellt; gegebenenfalls in der Vergangenheit oder zukünftig von der Anleiheschuldnerin gestellte Sicherheiten in Zusammenhang mit anderen Forderungen besichern nicht die Anleiheforderungen.]

- (2) Nachträglich können weder der in Absatz (1) geregelte Nachrang beschränkt noch die in § 3 genannte Laufzeit verkürzt werden. Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung der Teilschuldverschreibungen unter anderen Umständen als in diesem § 5 beschrieben oder eines Rückkaufs, der nicht § 10 (5a) Satz 6 des Gesetzes über das Kreditwesen entspricht, ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen der Anleiheschuldnerin zurück zu gewähren, sofern nicht der zurückgezahlte Betrag durch anderes, zumindest gleichwertiges haftendes Eigenkapital im Sinne des Gesetzes über das Kreditwesen ersetzt worden ist oder das Bundesaufsichtsamt für das Kreditwesen der vorzeitigen Rückzahlung zugestimmt hat.]

## **§ 6 (Zahlungen)**

- (1) Die Anleiheschuldnerin verpflichtet sich, alle nach diesen Anleihebedingungen gemäß § 3 (1) geschuldeten Beträge in Euro an die Hauptzahlstelle (Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG) zu zahlen, ohne dass von den Anleihegläubigern die Abgabe einer gesonderten Erklärung oder die Erfüllung irgendeiner anderen Förmlichkeit verlangt werden darf, soweit dies bei Fälligkeit der jeweiligen Beträge die frei verfügbare und transferierbare gesetzliche Währung der Bundesrepublik Deutschland ist.
- (2) Die Hauptzahlstelle kann namens der Anleiheschuldnerin zusätzliche Zahlstellen ernennen und die Ernennung von Zahlstellen widerrufen. Die Ernennung bzw. der Widerruf ist gemäß § [●] bekannt zu machen.
- (3) Die Zahlstellen und die Berechnungsstellen sowie deren Bevollmächtigte sind von den Beschränkungen des § 181 Bürgerliches Gesetzbuch und etwaigen gleichartigen Beschränkungen des Rechts anderer Länder befreit.
- (4) Die Hauptzahlstelle wird die Zahlungen auf Kapital und Zinsen der Teilschuldverschreibungen an [●] zur Gutschrift auf die Konten der jeweiligen Depotbanken der Anleihegläubiger weiterleiten.
- (5) Die Zahlstellen und die Berechnungsstellen haften daraus, dass sie Erklärungen abgeben, nicht abgeben oder entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder unterlassen, nur wenn und soweit sie die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt haben.
- (6) Die Anleiheschuldnerin kann die von den Anleihegläubigern innerhalb von 12 Monaten nach Fälligkeit nicht erhobenen Beträge an Kapital und Zinsen auf Gefahr und Kosten dieser Anleihegläubiger beim Amtsgericht München hinterlegen. Soweit die Anleiheschuldnerin unter Verzicht auf das Recht zur Rücknahme hinterlegt, erlischt jeglicher Anspruch der Anleihegläubiger gegen die Anleiheschuldnerin.

## **§ 7 (Steuern)**

- (1) Kapital und Zinsen werden ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren gleich welcher Art gezahlt, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (nachstehend zusammen „Quellensteuern“ genannt), es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem letzteren Fall wird die Anleiheschuldnerin die zusätzlichen Beträge an Kapital und Zinsen zahlen, die erforderlich sind, damit der den Anleihegläubigern nach diesem Abzug oder Einbehalt zu fließende Nettobetrag jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entspricht, die den Anleihegläubigern zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt nicht erforderlich wäre. Solche zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren, die



- (a) auf andere Weise als durch Abzug oder Einbehalt aus Zahlungen von Kapital oder Zinsen zu entrichten sind, oder
  - (b) wegen gegenwärtiger oder früherer persönlicher oder geschäftlicher Beziehungen des Anleihegläubigers zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind und nicht allein aufgrund der Tatsache, dass Zahlungen in bezug auf die Teilschuldverschreibungen aus der Bundesrepublik Deutschland stammen oder dort besichert sind oder steuerlich so behandelt werden, oder
  - (c) aufgrund einer Rechtsänderung zahlbar sind, die später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [•] wirksam wird, oder
  - (d) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können.
- (2) Falls infolge einer Änderung oder Ergänzung der in der Bundesrepublik Deutschland geltenden Rechtsvorschriften oder infolge einer Änderung der Anwendung oder amtlichen Auslegung solcher Rechtsvorschriften, die am oder nach dem Valutatag wirksam wird, oder, wenn es sich um eine Anleihe mit mehreren Tranchen handelt, dem Valutatag der ersten Tranche, Quellensteuern auf die Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Teilschuldverschreibungen anfallen oder anfallen werden und die Quellensteuern, sei es wegen der Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Beträge gemäß Absatz (1) oder aus sonstigen Gründen, von der Anleiheschuldnerin zu tragen sind, ist die Anleiheschuldnerin berechtigt, alle ausstehenden Teilschuldverschreibungen, jedoch nicht nur einen Teil von ihnen, unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens 30 Tagen jederzeit zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Tilgungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu tilgen. Eine solche Kündigung darf jedoch nicht früher als 90 Tage vor dem Zeitpunkt erfolgen, an dem die Anleiheschuldnerin oder die Garantin erstmals Quellensteuer einbehalten oder zahlen müsste, falls eine Zahlung in bezug auf die Teilschuldverschreibungen oder Zinsscheine dann geleistet würde.
- (3) Die Kündigung erfolgt durch Bekanntmachung gemäß § [•]. Sie ist unwiderruflich und muss den Tilgungstermin sowie in zusammenfassender Form die Tatsachen angeben, die das Kündigungsrecht begründen.

## **§ 8 (Vorlegungsfrist)**

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Teilschuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.

## **§ 9 (Ersetzung der Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle)**

- (1) Sofern irgendwelche Ereignisse eintreten sollten, die die Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG nach ihrer Ansicht daran hindern, ihre Aufgabe als Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle weiterhin zu erfüllen, wird die Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG ihre Rechte und Pflichten als Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle nach Rücksprache mit der Anleiheschuldnerin auf eine andere Bank von internationalem Rang übertragen.
- (2) Sollte die Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG zu einer solchen Übertragung außerstande sein, so hat die Anleiheschuldnerin die Rechte und Pflichten der Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle auf eine andere Bank von internationalem Rang zu übertragen.

- (3) Eine Übertragung der Stellung als Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle ist von der Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG oder gegebenenfalls von der Anleiheschuldnerin unverzüglich gemäß § [•] oder, falls dies nicht möglich ist, in sonstiger geeigneter Weise bekannt zu machen.

## § 10

### (Ersetzung der Anleiheschuldnerin)

- (1) Vorausgesetzt, dass kein Verzug bei Zahlungen auf Kapital oder Zinsen der Teilschuldverschreibungen vorliegt, kann die Anleiheschuldnerin jederzeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) an ihre Stelle als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin aus den Teilschuldverschreibungen setzen (die „Neue Anleiheschuldnerin“), sofern
- (a) die Neue Anleiheschuldnerin alle Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin aus den Teilschuldverschreibungen übernimmt;
  - (b) die Anleiheschuldnerin (in dieser Funktion nachstehend „Garantin“ genannt) die ordnungsgemäße Zahlung der Beträge, die Kapital und Zinsen der Teilschuldverschreibungen entsprechen, garantiert;
  - (c) die Garantin und die Neue Anleiheschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen eingeholt haben und die sich aus dieser Anleihe ergebenden Zahlungsverpflichtungen in der hiernach erforderlichen Währung an die Hauptzahlstelle transferieren können, ohne dass irgendwelche Steuern oder Abgaben, die von oder in dem Land erhoben werden, in dem die Neue Anleiheschuldnerin oder die Anleiheschuldnerin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt, einbehalten werden müssten;
  - (d) die Neue Anleiheschuldnerin sich verpflichtet hat, alle Anleihegläubiger von jeglichen Steuern, Abgaben oder sonstigen staatlichen Gebühren freizustellen, die den Anleihegläubigern aufgrund der Ersetzung auferlegt werden;
  - [(e) der Nachrang der von der Neuen Anleiheschuldnerin übernommenen Verpflichtungen aus den Teilschuldverschreibungen identisch mit den entsprechenden Bestimmungen der Anleihebedingungen ist und (I) die Neue Anleiheschuldnerin ein Tochterunternehmen der Anleiheschuldnerin im Sinne der §§ 1 Abs. 7 und 10 Abs. 5a Satz 11 des Gesetzes über das Kreditwesen ist und (ii) die Neue Anleiheschuldnerin der Anleiheschuldnerin einen Betrag zur Verfügung stellt, der dem Gesamtnennbetrag der Anleihe entspricht, zu Bedingungen, einschließlich bezüglich Nachrangigkeit, die denen der Anleihe entsprechen.]

Für die Zwecke dieses § 10 bedeutet „verbundenes Unternehmen“ ein verbundenes Unternehmen im Sinne des § 15 Aktiengesetz.

- (2) Eine solche Ersetzung der Anleiheschuldnerin ist gemäß § [•] zu veröffentlichen.
- (3) Im Falle einer solchen Ersetzung der Anleiheschuldnerin gilt jede Nennung der Anleiheschuldnerin in diesen Anleihebedingungen als auf die Neue Anleiheschuldnerin bezogen (mit Ausnahme der Bezugnahmen in § [11(1)] [•], die nunmehr als auf die „Neue Anleiheschuldnerin und die Garantin“ bezogen gelten) und jede Nennung des Landes, in dem die Anleiheschuldnerin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt, als auf das Land bezogen, in dem die Neue Anleiheschuldnerin ihren Sitz hat (mit Ausnahme der Bezugnahme in § [14 (1)]).

**[§ 11]**  
**(Vorzeitige Fälligestellung)**

- (1) Im Falle von nicht nachrangigen Teilschuldverschreibungen ist jeder Anleihegläubiger berechtigt, seine Teilschuldverschreibungen fällig zu stellen und deren sofortige Rückzahlung zum Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Stückzinsen zu verlangen, falls
- (a) die Anleiheschuldnerin mit der Zahlung von Zinsen oder Kapital länger als 30 Tage nach dem betreffenden Fälligkeitstage in Verzug ist, oder
  - (b) die Anleiheschuldnerin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Teilschuldverschreibungen oder der Garantie unterlässt, und die Unterlassung länger als 60 Tage nach Zugang einer entsprechenden schriftlichen Mahnung eines Anleihegläubigers bei der Zahlstelle andauert, oder
  - (c) die Anleiheschuldnerin allgemein ihre Zahlungen einstellt, oder
  - (d) ein Gericht im Staate des Sitzes der Anleiheschuldnerin das Konkurs- oder Vergleichsverfahren zur Abwendung des Konkurses oder ein vergleichbares Verfahren über das Vermögen der Anleiheschuldnerin eröffnet oder die Anleiheschuldnerin die Eröffnung eines dieser Verfahren über ihr Vermögen beantragt oder die Anleiheschuldnerin eine außergerichtliche Schuldenregelung zur Abwendung des Konkurs- oder Vergleichsverfahrens anbietet, oder
  - (e) die Anleiheschuldnerin in Liquidation tritt; dies gilt nicht, wenn die Anleiheschuldnerin mit einer anderen Gesellschaft fusioniert oder anderweitig umgestaltet wird und wenn diese andere oder die umgestaltete Gesellschaft die sich aus den Anleihebedingungen ergebenden Verpflichtungen der Anleiheschuldnerin übernimmt.

Das Recht, die Teilschuldverschreibungen zu kündigen, erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

- (2) Die Fälligestellung gemäß Absatz (1) hat in der Weise zu erfolgen, dass der Anleihegläubiger der Zahlstelle eine schriftliche Kündigungserklärung und einen die Zahlstelle zufriedenstellenden Besitznachweis übergibt oder durch eingeschriebenen Brief sendet. Die Fälligkeit der Teilschuldverschreibungen tritt mit Zugang der Kündigungserklärung bei der Zahlstelle ein. Die Kündigungserklärung wird von der Zahlstelle unverzüglich ohne weitere Prüfung an die Anleiheschuldnerin weitergeleitet.]

[Die Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, die Teilschuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen.]

**§ [12]**  
**(Bekanntmachungen)**

Bekanntmachungen werden in Einklang mit den Bestimmungen der Wertpapierbörsen, an denen die Teilschuldverschreibungen zugelassen sind oder gehandelt werden, veröffentlicht.

**§ [13]**  
**(Verschiedenes)**

- (1) Form und Inhalt der Teilschuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Anleihegläubiger, der Anleiheschuldnerin, der Zahlstellen und der Berechnungsstelle bestimmen sich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

- (2) Erfüllungsort ist München.
- (3) Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten in den in diesen Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten ist, soweit gesetzlich zulässig, München.
- (4) Sollte eine Bestimmung dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise rechts unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen davon unberührt. Eine infolge Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit dieser Anleihebedingungen etwa entstehende Lücke ist durch eine dem Sinn und Zweck dieser Anleihebedingungen und den Interessen der Beteiligten entsprechende Regelung auszufüllen.

---

München, im Oktober 2001

**Bayerische  
Hypo- und Vereinsbank AG**