

23. Jänner 2020  
23 January 2020

**Endgültige Bedingungen**  
*Final Terms*

**Produktüberwachung nach MiFID II / Ausschließlicher Zielmarkt geeignete Gegenparteien und professionelle Anleger**

Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens jedes Konzepteurs hat die Zielmarktbeurteilung in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden sind, wie jeweils in der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils geltenden Fassung, "**MiFID II**") definiert; und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden geeignet sind. Jede Person, die die Schuldverschreibungen später anbietet, verkauft oder empfiehlt, (ein "**Vertreiber**") sollte die Zielmarktbeurteilung der Konzepture berücksichtigen, wobei ein der MiFID II unterliegender Vertreiber jedoch dafür verantwortlich ist, eine eigene Zielmarktbeurteilung in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen (entweder durch Übernahme oder Ausarbeitung der Zielmarktbeurteilung der Konzepture) und geeignete Vertriebskanäle festzulegen.

***MiFID II Product Governance / Eligible Counterparties and Professional Investors Only Target Market***

*Solely for the purposes of each manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "Distributor") should take into consideration the manufacturers' target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels.*

**EUR 250.000.000 0,125 % Hypothekarisch Fundierte Bankschuldverschreibungen  
fällig am 28. Jänner 2030 (die "Schuldverschreibungen")**  
**EUR 250,000,000 0.125 per cent. Mortgage Covered Bank Bonds due 28 January 2030 (the  
"Notes")**

begeben aufgrund des  
*issued pursuant to the*

**Debt Issuance Programme**

der  
*of*

**Oberbank AG**

Ausgabekurs: 99,248 %  
*Issue Price: 99.248 per cent.*

Begebungstag: 28. Jänner 2020  
*Issue Date: 28 January 2020*

Tranchen-Nr.: 1  
*Tranche No.: 1*

**WICHTIGER HINWEIS**

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 (4) der Richtlinie 2003/71/EG, in der jeweils geänderten Fassung, in Verbindung mit Artikel 46 (3) der Verordnung (EU) 2017/1129 abgefasst und müssen in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt in seiner Fassung vom 15. Februar 2019, geändert durch etwaige Nachträge (der "**Prospekt**") über das Debt Issuance Programme (das "**Programm**") der Oberbank AG (die "**Emittentin**") gelesen werden. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge zum Prospekt können in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ("[www.oberbank.at](http://www.oberbank.at)") eingesehen werden. Vollständige Informationen über die Emittentin und die Schuldverschreibungen sind nur in der Zusammenschau des Prospekts, etwaiger Nachträge zum Prospekt sowie dieser Endgültigen Bedingungen erhältlich.

**IMPORTANT NOTICE**

*These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC, as amended in conjunction with Article 46 (3) of the Regulation (EU) 2017/1129 and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus, dated 15 February 2019, as supplemented from time to time (the "**Prospectus**") pertaining to the Debt Issuance Programme (the "**Programme**") of Oberbank AG (the "**Issuer**"). The Prospectus and any supplements hereto are available for viewing in electronic form on the website of the Issuer ("[www.oberbank.at](http://www.oberbank.at)"). Full information on the Issuer and the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplements hereto and these Final Terms.*

**TEIL A. – EMISSIONSBEDINGUNGEN**  
**PART A. – TERMS AND CONDITIONS**

Dieser Teil A. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz an Emissionsbedingungen zu lesen, der auf fundierte Bankschuldverschreibungen Anwendung findet (die "**Emissionsbedingungen**") und der als Option II im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls diese Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

*This Part A. of the Final Terms shall be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that applies to covered bank bonds (the "**Terms and Conditions**") and that is set forth in the Prospectus as Option II. Capitalised terms not otherwise defined in these Final Terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions when used in these Final Terms.*

Bezugnahmen in diesem Teil A. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.

*All references in this Part A. of the Final Terms to sections and paragraphs are to sections and paragraphs of the Terms and Conditions.*

Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Emissionsbedingungen gelten als durch die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen, die weder angekreuzt noch ausgefüllt oder die gestrichen werden, gelten in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen als gestrichen.

*The blanks in the provisions of the Terms and Conditions, which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in these Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Notes.*

**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)**  
**CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)**

**Währung und Stückelung**  
**Currency and Denomination**

*Emissionsbezeichnung*

EUR 250.000.000 0,125 %  
 Hypothekarisch Fundierte  
 Bankschuldverschreibungen  
 fällig am 28. Jänner 2030  
 EUR 250,000,000 0.125 per  
 cent. Mortgage Covered  
 Bank Bonds due 28 January  
 2030

*Identification*

Einmalemission  
*Single issue*

28. Jänner 2020  
 28 January 2020

Daueremission  
*Tap issue*

Festgelegte Währung  
*Specified Currency*

Euro ("**EUR**")  
 Euro ("**EUR**")

Gesamtnennbetrag  
*Aggregate Principal Amount*

EUR 250.000.000  
 EUR 250,000,000

- Schuldverschreibungen, die dauernd angeboten und  
 begeben werden  
*Notes offered and issued as tap issues*

Gesamtnennbetrag in Worten

Euro zweihundertfünfzig  
 Millionen  
 Euro two hundred and fifty  
 million

*Aggregate Principal Amount in words*

Festgelegte Stückelung  
*Specified Denomination*

EUR 100.000  
 EUR 100,000

**Clearingsystem**  
**Clearing System**

- OeKB CSD GmbH  
 Clearstream Banking, S.A., Luxembourg  
 Euroclear Bank SA/NV  
 Anderes Clearingsystem  
*Other clearing system*

**STATUS (§ 2)**  
**STATUS (§ 2)**

- Gewöhnliche nicht nachrangige Schuldverschreibungen  
*Ordinary senior notes*
- Fundierte Bankschuldverschreibungen  
*Covered bank bonds*
- Nachrangige Schuldverschreibungen  
*Subordinated notes*
- Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen  
*Eligible notes*
- Gewöhnlichen nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen

Schuldverschreibungen  
*Ordinary senior eligible notes*

- Nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen  
*Non-preferred senior eligible notes*
- Deckungsstock für hypothekarisch fundierte Bankschuldverschreibungen  
*Cover pool for mortgage covered bank bonds*
- Deckungsstock für öffentlich fundierte Bankschuldverschreibungen  
*Cover pool for public covered bank bonds*

### ZINSEN (§ 3) **INTEREST (§ 3)**

- Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz**  
***Notes with a fixed interest rate***

Verzinsungsbeginn  
*Interest Commencement Date*

28. Jänner 2020  
*28 January 2020*

Zinssatz  
*Rate of Interest*

0,125 % per annum  
*0.125 per cent. per annum*

- Stufenzinsschuldverschreibungen**  
***Step-up or Step-down Notes***
- Schuldverschreibung mit einem variablen Zinssatz**  
***Notes with a floating interest rate***
- Schuldverschreibung mit einem inflationsabhängigen Zinssatz**  
***Notes with a inflation linked interest rate***

### Zinszahlungstage **Interest Payment Dates**

Festgelegte Zinszahlungstage  
*Specified Interest Payment Dates*

28. Jänner eines jeden  
 Jahres  
*28 January in each year*

Erster Zinszahlungstag  
*First Interest Payment Date*

28. Jänner 2021  
*28 January 2021*

### Zinstagequotient **Day Count Fraction**

- Actual/Actual (ICMA)  
 Feststellungstermin  
*Determination Date*
- Actual/Actual (ISDA)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 oder/or 360/360 oder/or Bond Basis
- 30E/360 oder/or Eurobond Basis
- Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz**  
***Notes with a fix-to-floating interest rate***

einer in jedem Jahr  
*one in each year*

- Nullkupon-Schuldverschreibungen**  
*Zero Coupon Notes*

**ZAHLUNGEN (§ 4)**  
**PAYMENTS (§ 4)**

**Zahltag**  
**Payment Business Day**

- Modified Following Business Day Convention  
*Modified Following Business Day Convention*
- Following Business Day Convention  
*Following Business Day Convention*
- Preceding Business Day Convention  
*Preceding Business Day Convention*

**Anpassung des Zinsbetrags**  
**Adjustment of Amount of Interest**

- Angepasst  
*Adjusted*
- Nicht angepasst  
*Unadjusted*

**RÜCKZAHLUNG (§ 5)**  
**REDEMPTION (§ 5)**

**Rückzahlung am Fälligkeitstag**  
**Redemption on the Maturity Date**

Fälligkeitstag  
*Maturity Date*

28. Jänner 2030  
*28 January 2030*

Schuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert

Ja

*Notes, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date*

Yes

Erweiterter Fälligkeitstag  
*Extended Maturity Date*

28. Jänner 2031  
*28 January 2031*

Rückzahlungskurs  
*Redemption Price*

100 %  
*100 per cent.*

**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin**  
**Early Redemption at the Option of the Issuer**

Nein  
*No*

**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers**  
**Early Redemption at the Option of a Holder**

Nein  
*No*

**Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen**  
**Early Redemption for Reasons of Taxation**

Ja  
*Yes*

Mindestkündigungsfrist  
*Minimum Notice Period*

30 Kalendertage  
*30 calendar days*

Höchstkündigungsfrist  
*Maximum Notice Period*

90 Kalendertage  
*90 calendar days*

**Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen**  
**Early Redemption for Regulatory Reasons**

Nein  
*No*

**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**  
**Early Redemption Amount**

- Rückzahlungsbetrag  
*Final Redemption Amount*
- Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag  
*Early Redemption Amount*

**DIE ZAHLSTELLE (§ 6)**  
**PAYING AGENT (§ 6)**

Hauptzahlstelle  
*Principal Paying Agent*

- Oberbank AG
- Sonstige  
*Other*
- Zusätzliche oder andere Zahlstelle und deren bezeichnete  
Geschäftsstelle  
*Additional or other Paying Agent and its specified office*

**STEUERN (§ 7)**  
**TAXATION (§ 7)**

**Zusätzliche Beträge**  
**Additional Amounts**

Anwendbar  
*Applicable*

**SPRACHE (§ 12)**  
**LANGUAGE (§ 12)**

- Deutsch  
*German*
- Englisch  
*English*
- Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)  
*German and English (German language binding)*
- Deutsch und Englisch (englischer Text maßgeblich)  
*German and English (English language binding)*

**TEIL B. – ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN  
PART B. – OTHER INFORMATION**

**GRUNDLEGENDE INFORMATIONEN  
ESSENTIAL INFORMATION**

**Interessen von Seiten natürlicher oder juristischer Personen, die an der Emission bzw. dem Angebot beteiligt sind**

*Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue or the Offering*

- Mit Ausnahme der an die Manager zu zahlenden Gebühren haben die an der Emission bzw. dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligten Personen – soweit die Emittentin hiervon Kenntnis hat – kein materielles Interesse an der Emission bzw. dem Angebot.  
*Save for the fees payable to the Managers, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offering of the Notes has an interest material to the issue or the offering.*
- Andere Interessen  
*Other Interests*

**Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge**

*Reasons for the Offer and Use of Proceeds*

Geschätzter Nettoerlös  
*Estimated Net Proceeds*

Geschätzte Gesamtkosten der Emission  
*Estimated Total Expenses of the Issue*

**INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENEN WERTPAPIERE**

*INFORMATION CONCERNING THE SECURITIES TO BE OFFERED OR ADMITTED TO TRADING*

**Wertpapierkennnummern**

*Security Codes*

- |   |                              |
|---|------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> ISIN<br><i>ISIN</i>                                       | AT0000A2CN04<br>AT0000A2CN04 |
| <input checked="" type="checkbox"/> Common Code<br><i>Common Code</i>                         | 210937927<br>210937927       |
| <input checked="" type="checkbox"/> Wertpapierkennnummer (WKN)<br><i>German Security Code</i> | A28SP9<br>A28SP9             |
| <input type="checkbox"/> Sonstige Wertpapierkennnummer<br><i>Any Other Security Code</i>      |                              |

**Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des Basiswerts und dessen Volatilität** Nicht anwendbar

*Information about the past and future performance of the underlying and its volatility* Not applicable

**Emissionsrendite**

0,201 % per annum für den Fall, dass es keine vorzeitige Rückzahlung oder Verlängerung der Laufzeit gibt.

**Issue Yield**

0.201 per cent. per annum in case there is no early redemption or extension of the term.

**Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden** Nicht anwendbar



Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann

*Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts relating to these forms of representation* Not applicable

Beschlüsse, Ermächtigungen und Billigungen, welche die Grundlage für die Schaffung/Emission der Schuldverschreibungen bilden

Gemäß Rahmenbeschluss genehmigt vom Aufsichtsrat am 26. November 2019 und gemäß Vorstandsbeschluss vom 17. Jänner 2020

*Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created and/or issued*

*Pursuant to the framework decision of the Supervisory Board dated 26 November 2019 and pursuant to the decision of the Management Board of 17 January 2020*

**KONDITIONEN DES ANGEBOTTS  
TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**

Nicht anwendbar  
Not applicable

**PLATZIERUNG UND ÜBERNAHME  
PLACING AND UNDERWRITING**

**Vertriebsmethode  
Method of Distribution**

- Nicht syndiziert  
Non-Syndicated
- Syndiziert  
Syndicated

**Einzelheiten bezüglich der Manager (einschließlich der Art der Übernahmeverpflichtung)  
Details with Regard to the Managers (including the type of commitment)**

Manager  
Managers

**Joint Lead Manager:**

**DZ BANK AG DEUTSCHE  
ZENTRAL-GENOSSEN-  
SCHAFTSBANK,  
FRANKFURT AM MAIN**

Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

**ERSTE GROUP BANK AG**

Am Belvedere 1  
1100 Vienna  
Austria

**LANDESBANK BADEN-  
WÜRTTEMBERG**

Am Hauptbahnhof 2  
70173 Stuttgart  
Germany

**Co-Lead Manager:****BANKHAUS LAMPE KG**

Alter Markt 3  
33602 Bielefeld  
Germany

- Feste Übernahmeverpflichtung  
*Firm Commitment*
- Ohne feste Übernahmeverpflichtung  
*Without Firm Commitment*

Kursstabilisierender Manager  
*Stabilising Manager*

Keiner  
*None*

**Provisionen, Gebühren und geschätzte Gesamtkosten**  
***Commissions, Fees and Estimated Total Expenses***

- Management- und Übernahmeverpflichtung  
*Management and Underwriting Commission*

0,2821 % des Gesamtnenn-  
betrags  
*0.2821 per cent. of the  
Aggregate Principal Amount*

- Verkaufsgebühr  
*Selling Fee*

Nicht anwendbar  
*Not applicable*

- Andere  
*Other*

Nicht anwendbar  
*Not applicable*

Gesamtprovision  
*Total Commission*

Nicht anwendbar  
*Not applicable*

Spesen, die vom Zeichner zu tragen sind  
*Commission to be paid by the subscriber*

Nicht anwendbar  
*Not applicable*

**BÖRSENOTIERUNG, ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSMODALITÄTEN**  
***LISTING, ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS***

**Börsezulassung****Listing**Ja  
Yes

- Wien - Amtlicher Handel  
*Vienna - Official Market*
- Wien – Dritter Markt (MTF)  
*Vienna - Third Market (MTF)*
- Geregelter Markt in Deutschland  
*Regulated market in Germany*
- MTF in Deutschland  
*MTF in Germany*

**Erwarteter Termin der Zulassung**  
**Expected Date of Admission**28.Jänner 2020  
28 January 2020Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel  
*Estimate of the total expenses related to the admission to trading*EUR 1.700  
EUR 1,700

Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, an denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind  
*All regulated markets or equivalent markets on which to the knowledge of the Issuer, notes of the same class as the Notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading*

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen schaffen, und Beschreibung des wesentlichen Inhalts ihrer Zusage  
*Name and address of the entities which have committed themselves to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment*

**ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**  
**ADDITIONAL INFORMATION****Rating**  
**Rating**Es wird erwartet, dass die Schuldverschreibungen das folgende Rating S&P<sup>1</sup>: AAA haben:

It is expected that the Notes will be rated as follows:

S&P<sup>2</sup>: AAA**Verkaufsbeschränkungen**

- 
- <sup>1</sup> "**Standard & Poor's**" bedeutet S & P Global Ratings Europe Limited. Standard & Poor's hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde (gemäß der aktuellen Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen vom 18. März 2019, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu))) gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 (in ihrer geänderten Fassung) bei der Central Bank and Financial Services Authority of Ireland registriert.
- <sup>2</sup> "**Standard & Poor's**" means S & P Global Ratings Europe Limited. Standard & Poor's has been established in the European Union and has been registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies dated March 18, 2019, published on the website of the European Securities and Markets Authority ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu))) pursuant to Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of September 16, 2009, as amended, with the Central Bank and Financial Services Authority of Ireland.

**Selling Restrictions**

Weitere Verkaufsbeschränkungen <i>Additional Selling Restriction</i>	Nicht anwendbar <i>Not applicable</i>
Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum (gemäß Verordnung (EU) Nr. 1286/2014) <i>Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area (within the meaning of Regulation (EU) No 1286/2014)</i>	Nicht anwendbar <i>Not applicable</i>
Nicht befreites Angebot <i>Non-exempt offer</i>	Nein <i>No</i>

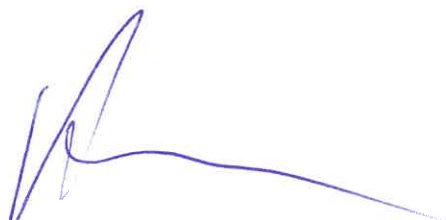
**Zustimmung zur Verwendung des Prospekts  
*Consent to the Use of the Prospectus***

Nicht anwendbar  
*Not applicable*

**Informationen von Seiten Dritter  
*Third Party Information***

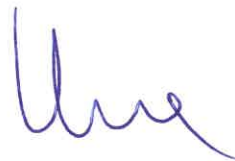
Das oben angeführte Rating wurde aus der von Standard & Poor's erhaltenen Form exzerpiert. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wiedergegeben wurden und nach Wissen der Emittentin und – soweit für sie aus den von Standard & Poor's veröffentlichten Angaben ersichtlich – keine Auslassungen beinhaltet, die die wiedergegebenen Angaben inkorrekt oder irreführend gestalten würden.

*The rating set out above has been extracted from Standard & Poor's. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, as far as it is aware and is able to ascertain from information published by Standard & Poor's, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.*



Im Namen der Emittentin unterzeichnet  
*Signed on behalf of the Issuer*

Von: *Mag. Andreas Pachinger*  
By: *Direktor Prokurist*  
Im Auftrag  
*Duly authorised*



Von: *Mag. Gerald Straka*  
By: *Abteilungsleiter-Stv. Prokurist*  
Im Auftrag  
*Duly authorised*