In the case of Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

29 November 2019
29. November 2019

MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES 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 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.

MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN *– Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens jedes Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden, jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "**MiFID II**"), umfasst; und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen angemessen sind. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "**Vertriebsunternehmen**") soll die Beurteilung des Zielmarkts der Konzepteure berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung der Konzepteure) und angemessene Vertriebskanäle, zu bestimmen.*

Final Terms
Endgültige Bedingungen

Raiffeisen Bank International EUR 500,000,000 0.125 per cent. Extendable Covered Bank Bonds due 2029 (the "**Notes**")
Raiffeisen Bank International EUR 500.000.000 0,125 % Verlängerbare Fundierte Bankschuldverschreibungen fällig in 2029 (*die "**Schuldverschreibungen**"*)

Series: 200, Tranche 1
Serie: *200, Tranche 1*

ISIN XS2086861437

issued pursuant to the
EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme
for the issue of Notes dated 16 July 2019 of
Raiffeisen Bank International AG
begeben aufgrund des
EUR 25.000.000.000 Debt Issuance Programme
zur Begebung von Schuldverschreibungen vom 16. Juli 2019 der
Raiffeisen Bank International AG

Legal Entity Identifier: 9ZHRYM6F437SQJ6OUG95

Issue Price: 99.495 per cent.
Ausgabepreis: 99,495 %

Issue Date: 3 December 2019
Emissionstag: 3. Dezember 2019

These are the Final Terms of an issue of Notes under the EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme of Raiffeisen Bank International AG (the "**Programme**"). Full information on Raiffeisen Bank International AG and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the base prospectus pertaining to the Programme, as supplemented from time to time (the "**Base Prospectus**") (together, the "**Prospectus**"). The Base Prospectus (and any supplement thereto) is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu), on the website of the Issuer (http://investor.rbinternational.com/ or www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors) and copies may be obtained from Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.

*Dies sind die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 25.000.000.000 Debt Issuance Programme der Raiffeisen Bank International AG (das "**Programm**"). Vollständige Informationen über die Raiffeisen Bank International AG und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn diese Endgültigen Bedingungen und der Basisprospekt über das Programm in der durch etwaige Nachträge ergänzten Fassung (der "**Basisprospekt**") (zusammen der "**Prospekt**") zusammengenommen werden. Der Basisprospekt (sowie jeder Nachtrag zum Basisprospekt) kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und auf der Internetseite der Emittentin (http://investor.rbinternational.com oder www.rbinternational.com/Investors/Infos für Fremdkapitalgeber) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei der Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich.*

Part I.: Conditions
Teil I.: *Bedingungen*

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to Covered Bank Bonds (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Base Prospectus as Option III. Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the set of Terms and Conditions.

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Anleihebedingungen, der auf Fundierte Bankschuldverschreibungen Anwendung findet (die "**Anleihebedingungen**"), zu lesen, der als Option III im Basisprospekt enthalten ist. Begriffe, die in dem Satz der Anleihebedingungen definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this part of the Final Terms to numbered Articles and subparagraphs are to Articles and subparagraphs of the Terms and Conditions.

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

All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in the 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 (the "**Conditions**").

*Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.*

DEFINITIONS (§ 1) ***DEFINITIONEN (§ 1)***			
☒	"Screen Page" *"Bildschirmseite"*		REUTERS Screen Page EURIBOR01 or each successor page. *REUTERS Bildschirmseite EURIBOR01 oder jede Nachfolgeseite.*
	Clearing System ***Clearing System***		
	☒	Clearstream Banking, S.A., Luxembourg ("**CBL**") 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg *Clearstream Banking, S.A., Luxembourg ("**CBL**") 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg*	
	☒	Euroclear Bank SA/NV, as Operator of the Euroclear System ("**Euroclear**") *Euroclear Bank SA/NV, als Betreiberin des Euroclear System ("Euroclear")* 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels	
	☐	OeKB CSD GmbH ("**OeKB**") Am Hof 4, 1010 Vienna, Austria *OeKB CSD GmbH ("**OeKB**")* *Am Hof 4, 1010 Vienna, Austria*	
	☐	SIX SIS AG, Olten, Switzerland *SIX SIS AG, Olten, Schweiz*	
	☐	Other (specify) *Sonstige (angeben)*	
☐	Austrian Depotgesetz *Depotgesetz*		
☒	Business Day *Geschäftstag*		Clearing System and TARGET *Clearing System und TARGET*
☒	Holder *Gläubiger*		
	☒	Other depositary *Anderer Verwahrer*	

	☐	SIX SIS AG *SIX SIS AG*	
☒	Reference Rate *Referenzwert*		means a value, which determines the height of the floating interest rate (i.e. an interest rate, a Swap Rate, an exchange rate, etc.) *bedeutet einen Wert, der die Höhe des variablen Zinssatzes bestimmt (z.B. ein Zinssatz, ein Swapsatz, ein Wechselkurs, etc.)*
☒	Reference Interest Rate *Referenz-Zinssatz*		means the offered quotation for the 3-month EURIBOR which appears on the Screen Page as of 11.00 a.m. Brussels time on the Interest Determination Date. *ist der Angebotssatz für den 3-Monats EURIBOR, der auf der Bildschirmseite am Zinsenfestlegungstag gegen 11:00 Uhr Brüsseler Ortszeit angezeigt wird.*
☒	Fallback in case of other than a Discontinuation Event *Ersatzregelung in anderen Fällen als einem Einstellungsereignis*		
	Period *Zeitraum*		percentage rate per annum *Prozentsatz per annum*
	Relevant time / time zone *Maßgebliche Uhrzeit / Zeitzone*		11.00 a.m. Brussels time *11.00 Uhr Brüsseler Ortszeit*
	[Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Day] [Observation Day] [determine other day] *[Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [anderen Tag festsetzen]*		Interest Determination Date *Zinsenfestlegungstag*
	Roundings *Rundungen*		thousandth *Tausendstel*
		[0.0005][0.00005] [0.000005][**insert other rounding rules**] being rounded upwards) of such offered quotations	0.0005
		*[0,0005][0,00005] [0,000005][**andere Rundungsregel einfügen**] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze*	*0,0005*
		[, however at least 0.00 per cent p.a.] *[, jedoch zumindest 0,00 % p.a.]*	Not applicable *Nicht anwendbar*

		[Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Day] [Observation Day] [determine other day] *[Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag][Beobachtungstag] [anderen Tag festlegen]*	Interest Determination Date *Zinsenfestlegungstag*
		Financial Centre *Finanzzentrum*	Interbank market in the Euro-Zone *Interbanken-Markt in the Euro-Zone*
		Reference Interest Rate *Referenz-Zinssatz*	for the relevant Interest Period *für die betreffende Zinsenlaufperiode*
		Reference Banks *Referenzbanken*	mean the offices of not less than four major banks in the interbank market in the Euro-Zone. *bezeichnen die Niederlassungen von mindestens vier bedeutenden Banken am Interbanken-Markt in der Euro-Zone.*
☒	Fallbacks in case of a Discontinuation Event *Ersatzregelungen im Fall eines Einstellungsereignisses*		
	Reference Interest Rate replaced on *Referenz-Zinssatz an […] ersetzt werden*		each relevant Interest Determination Date *jedem relevanten Zinsenfestlegungstag*
	Calculation of *Ermittlung des*		Rate of Interest or the Interest Amount *Zinssatzes oder Zinsenbetrags*
	Publication obligations *Veröffentlichungspflichten*		no other *Keine weiteren*
	Procedures Determination Date *Verfahrensfestsetzungstag*		Not less than 3 Business Days prior to the Interest Determination Date relating to the next succeeding Interest Period *Nicht später als 3 Geschäftstage vor dem Zinsenfestlegungstag bezüglich der nachfolgenden Zinsenlaufperiode*
	Early Redemption *Vorzeitige Rückzahlung*		Not applicable *Nicht anwendbar*
☒	TARGET Business Day *TARGET-Geschäftstag*		

☒	Interest Determination Date *Zinsenfestlegungstag*	means the second TARGET Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. *bezeichnet den zweiten TARGET Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode.*

CURRENCY, DENOMINATION, ISSUE DATE(S), FORM, CUSTODY (§ 2) ***WÄHRUNG, STÜCKELUNG, EMISSIONSTAG(E), VERBRIEFUNG, VERWAHRUNG (§ 2)***		
	Series *Serie*	200 *200*
	Tranche *Tranche*	1 *1*
	Currency – Denomination – Issue Date(s) ***Währung – Stückelung – Emissionstag(e)***	
	Specified Currency *Festgelegte Währung*	Euro ("**EUR**") Euro ("**EUR**")
	Aggregate Principal Amount *Gesamtnennbetrag*	EUR 500,000,000 *EUR 500.000.000*
	Specified Denomination *Festgelegte Stückelung*	EUR 100,000 *EUR 100.000*
☒	Single Issue *Einmalemission*	
	Issue Date *Emissionstag*	3 December 2019 *3. Dezember 2019*
☐	Open Issuance Period *Daueremission*	
	[Initial] Issue Date *[Erst-]Emissionstag*	
	Form ***Verbriefung***	
☐	Global Note pursuant to Austrian Depot Gesetz *Sammelurkunde nach Österreichischem Depotgesetz*	
	☐ Changeable Global Certificate *Veränderbare Sammelurkunde*	
	☐ Unchangeable Global Certificate *Unveränderbare Sammelurkunde*	

☒	Global Note pursuant to German law *Globalurkunde nach deutschem Recht*		
	☐	TEFRA C *TEFRA C* Permanent Global Note *Dauerglobalurkunde*	
	☒	TEFRA D *TEFRA D* Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note *Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde*	
	☐	Neither TEFRA D nor TEFRA C *Weder TEFRA D noch TEFRA* C	
	☒	New Global Note (NGN) *New Global Note (NGN)*	
	☐	Classical Global Note (CGN) *Classical Global Note (CGN)*	
	Custody – Clearing System ***Verwahrung – Clearing System***		
☒	Notes kept in custody on behalf of the ICSDs *Schuldverschreibungen, die von einem ICSD verwahrt werden*		
	☒	Global Note is a NGN *Globalurkunde ist eine NGN*	
	☐	Global Note is a CGN *Globalurkunde ist eine CGN*	
	☒	Euroclear and CBL and Global Note is a NGN *Verwahrung bei Euroclear und CBL und Globalurkunde ist eine NGN*	
☐		Deposited at the safe of the Issuer *Verwahrung im Tresor der Emittentin*	
☐		Deposited at OeKB CSD GmbH *Verwahrung bei der OeKB CSD GmbH*	
☐	Deposit at SIX SIS AG *Verwahrung bei SIX SIS AG*		

	§ 3 Status ***§ 3 Status***	
☐	Ordinary Senior Notes *Gewöhnliche Nicht Nachrangige Schuldverschreibungen*	
☐	Subordinated Notes *Nachrangige Schuldverschreibungen*	
☒	Covered Bank Bonds *Fundierte Bankschuldverschreibungen*	
	Identification of Cover Pool *Bezeichnung des Deckungsstockes*	"Deckungsstock III – Mortgage" (*Cover Pool III – Mortgage*) of RBI (containing predominantly claims pursuant to § 1 (5) no. 2 FBSchVG) for purposes of Covered Bank Bonds according to the Austrian law of 27 December 1905 regarding Covered Bank Bonds, as amended (*Gesetz vom 27. Dezember 1905, betreffend fundierte Bankschuld-verschreibungen, i.d.g.F., "FBSchVG")* *„Deckungsstock III – Mortgage" der RBI (enthält überwiegend Forderungen gemäß § 1 (5) Z. 2 FBSchVG) für Fundierte Bankschuld-verschreibungen gemäß dem Gesetz vom 27. Dezember 1905, betreffend fundierte Bankschuld-verschreibungen i.d.g.F. ("FBSchVG")*
☐	Eligible Notes *Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen*	
	☐ Ordinary senior Eligible Notes *Gewöhnliche Nicht nachrangige Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen*	

	☐	Non-preferred senior Eligible Notes *Nicht bevorrechtigte nicht nachrangige Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen*	
	Definition of Eligible Liabilities Instruments *Definition von Instrumenten Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten*		
INTEREST (§ 4) ***ZINSEN (§ 4)***			
☒	**Fixed Rate Notes** *Festzins-Schuldverschreibungen*		
		Rate of Interest; Interest Periods *Zinssatz; Zinsenlaufperioden*	
		Interest Commencement Date *Verzinsungsbeginn*	3 December 2019 *3. Dezember 2019*
		Coupon Date(s) *Kupontermin(e)*	3 December in each year *3. Dezember eines jeden Jahres*
		Frequency of interest payments *Häufigkeit der Zinsenzahlungen*	annually *jährlich*
		Rate of Interest *Zinssatz*	0.125 per cent *per annum* *0,125 % per annum*
	Coupon Dates, Interest Payment Dates, **Kupontermine, Zinsenzahlungstage**		
		First Coupon Date *Erster Kupontermin*	3 December 2020 *3. Dezember 2020*
		Last Coupon Date *Letzter Kupontermin*	3 December 2029 *3. Dezember 2029*
		Adjustment of Interest Periods *Anpassung der Zinsenlaufperioden*	No *Nein*
		[First][last] Interest Period *[Erste][letzte] Zinsenlaufperiode*	Not applicable *Nicht anwendbar*
		Day Count Fraction *Zinstagequotienten*	Actual/Actual (ICMA Rule 251) *Actual/Actual (ICMA Rule 251)*

Accrual of Interest and Default Interest ***Zinsenlauf und Verzugszinsen***				
		Covered Bank Bonds whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date *Fundierte Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Rückzahlungstag verlängert*		Yes *Ja*
	☒	Principal amount *Nennbetrag*		
	☐	Redemption amount *Rückzahlungsbetrag*		
PAYMENTS (§ 5) ***ZAHLUNGEN (§ 5)***				
	Recipient of payments *Zahlungsempfänger*			Clearing System *Clearing System*
	Against surrender of Global Note / Certificate *Gegen Einreichung der Globalurkunde / Sammelurkunde*			Not applicable *Nicht anwendbar*
	Notes not denominated in Euro and not denominated in Renminbi *Schuldverschreibungen, die nicht auf Euro oder Renminbi lauten*			Not applicable *Nicht anwendbar*
	Discharge by payment to, or to the order of, the Clearing System *Erfüllung durch Leistung an das Clearing System oder dessen Order*			Yes *Ja*
	Payment Business Day ***Zahltag***			
	☒	Business Day (as defined in § 1) *Geschäftstag (wie in § 1 definiert)*		
	☐	Other Payment Business Day *Anderer Zahltag*		
		☐	Clearing System	
		☐	TARGET	
		☐	Other (specify all relevant financial centres*)* *Sonstige (sämtliche relevanten Finanzzentren angeben)*	

	Specified Currency is Renminbi *Festgelegte Währung ist Renminbi*		No *Nein*
	Kept in custody by SIX SIS AG *Verwahrung bei der SIX SIS AG*		*No* *Nein*
	Business Day Convention ***Geschäftstagskonvention***		
	☒	Following Business Day Convention *Folgende Geschäftstage-Konvention*	
	☐	Modified Following Business Day Convention *Modifizierte folgende Geschäftstagskonvention*	
	☐	Preceding Business Day Convention *Vorhergegangener Geschäftstage-Konvention*	
	☐	FRN Convention (specify period(s)) *FRN Konvention (Zeitraum angeben)*	
	Business Day Convention for the extended term pursuant to § 6 (1a) ***Geschäftstagskonvention für die verlängerte Laufzeit gem. § 6 (1a)***		
	☐	Following Business Day Convention *Folgende Geschäftstage-Konvention*	
	☒	Modified Following Business Day Convention *Modifizierte folgende Geschäftstagskonvention*	
	☐	Preceding Business Day Convention *Vorhergegangener Geschäftstage-Konvention*	
	☐	FRN Convention (specify period(s)) *FRN Konvention (Zeitraum angeben)*	
REDEMPTION (§ 6) ***RÜCKZAHLUNG (§ 6)***			
	Term of the Covered Bank Bonds shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date ***Laufzeit der Fundierten Bankschuldverschreibungen verlängert sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Rückzahlungstag***		yes *ja*
	Redemption at Maturity ***Rückzahlung bei Endfälligkeit***		

	☒	Maturity Date *Rückzahlungstag*	3 December 2029, subject to adjustment according to the "Following Business Day Convention" *3. Dezember 2029, vorbehaltlich Anpassung gemäß der „Folgende Geschäftstage-konvention"*
	☐	Redemption Month and Redemption Year *Rückzahlungsmonat und Rückzahlungsjahr*	
	☒	Extended Maturity Date *Erweiterter Rückzahlungstag*	3 December 2030, subject to adjustment according to the "Modified Following Business Day Convention" *3. Dezember 2030, vorbehaltlich Anpassung gemäß der „Modifizierten Folgen-de Geschäftstage-konvention"*
		Non-payment Notice *Nichtzahlungsmitteilung*	not later than 5 (five) Business Days prior to the Maturity Date *nicht weniger als 5 (fünf) Geschäftstage vor dem Rückzahlungstag*
		Interest in case of extended term pursuant to § 6 (1a), Coupon Dates, Interest Payment Dates ***Verzinsung im Fall der Laufzeitverlängerung gem. § 6 (1a), Kupontermine, Zinsenzahlungstage***	
		Frequency of interest payments *Häufigkeit der Zinsenzahlung*	quarterly *vierteljährlich*
		Adjustment of Interest Periods *Anpassung der Zinsenlaufperioden*	Yes *Ja*
		Coupon Date(s) *Kupontermin(e)*	Quarterly 3 March 2030; 3 June 2030; 3 September 2030; and 3 December 2030 *Vierteljährlich* *3. März 2030;* *3. Juni 2030;* *3. September 2030; und* *3. Dezember 2030*

		First Coupon Date *Erster Kupontermin*	3 March 2030 *3. März 2030*
		Last Coupon Date *Letzter Kupontermin*	3 December 2030 *3. Dezember 2030*
		Business Day Convention *Geschäftstage-Konvention*	Modified Following Business Day Convention *Modifizierte folgende Geschäftstagskonvention*
		Rate of Interest ***Zinssatz***	
	☒	Reference Interest Rate *Referenz-Zinssatz*	
		Margin *Marge*	Plus 0.11 percentage points *Zuzüglich 0,11 Prozentpunkte*
		Interest Period ***Zinsenlaufperiode***	
	☒	three months *drei Monate*	
	☐	six months *sechs Monate*	
	☐	twelve months *zwölf Monate*	
	☐	Other Period *Andere Periode*	
		Minimum and Maximum Rate of Interest *Mindest- und Höchstzinssatz*	
	☒	Minimum Rate of Interest (*Floor*) for any Interest Period *Mindestzinssatz (Floor) für eine Zinsenlaufperiode*	0.00 per cent. per annum *0,00 % per annum*
	☐	Maximum Rate of Interest (*Cap*) [for the [first] [●] Interest Period] *Höchstzinssatz (Cap) [für die [erste]* [●] *Zinsenlaufperiode]*	
		Interest Amount ***Zinsenbetrag***	
	☐	Outstanding aggregate principal amount *Ausstehender Gesamtnennbetrag*	
	☒	Specified denomination *Festgelegte Stückelung*	

		Notification of Rate of Interest and Interest Amount ***Mitteilung von Zinssatz und Zinsenbetrag***		
	☒	Interest determination in advance *Zinsenfestlegung im Vorhinein*		
			Notification to *Benachrichtigung an*	Clearing System, Paying Agent, Stock Exchange *Clearing System, Zahlstelle, Börse*
			Date of notification *Benachrichtigungszeitpunkt*	second TARGET Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period *Zweiter TARGET Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsen-laufperiode*
		☐	If Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz and additional medium of publication *Wenn Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz und zusätzliches Medium der Bekanntmachung*	
	☐	Interest determination in arrears *Zinsenfestlegung im Nachhinein*		
			Notification to *Benachrichtigung an*	
			Date of notification *Benachrichtigungszeitpunkt*	
		☐	If Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz and additional medium of publication *Wenn Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz und zusätzliches Medium der Bekanntmachung*	
			Day Count Fraction *Zinstagequotient*	Actual/360 *Actual/360*
	Final Redemption Amount ***Endgültiger Rückzahlungsbetrag***			
	☒	Redemption on the Maturity Date at principal amount		Final Redemption Amount of each Note equals its principal amount.

		Rückzahlung bei Endfälligkeit zum Nennbetrag	*Endgültiger Rückzahlungsbetrag je Schuldverschreibung entspricht deren Nennbetrag.*
	☐	Redemption on the Maturity Date at an amount other than the principal amount *Rückzahlung bei Endfälligkeit zu einem anderen Betrag als dem Nennbetrag*	
	☐	Redemption on the Maturity Date at a percentage of their principal amount *Rückzahlung bei Endfälligkeit zu einem Prozentsatz vom Nennbetrag*	
	☐	Final Redemption Rate (corresponding to the positive performance of the HICP) *Endgültiger Rückzahlungskurs (entsprechend der positiven Entwicklung des HVPI)*	
		Redemption Determination Date *Rückzahlungsfestlegungstag*	
	Early Redemption ***Vorzeitige Rückzahlung***		
☒	**Early Redemption for Reasons of Taxation** ***Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen***		**Applicable** ***Anwendbar***
	[[Final Redemption [Amount] [Rate]]]Early Redemption [Amount] [Rate]] *[Endgültiger Rückzahlungs[betrag][kurs]] [Vorzeitiger Rückzahlungs [betrag][kurs]]*		Early Redemption Amount *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*
	Early Redemption at the Option of the Issuer ***Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin***		No *Nein*
	Early Redemption at the Option of a Holder ***Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers***		No *Nein*
	Early Redemption Amount in case of Notes other than Zero Coupon Notes *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag im Fall von Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Schuldverschreibungen*		
	☒	Early Redemption / Termination Amount *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag/ Kündigungsbetrag*	Final Redemption Amount *Endgültiger Rückzahlungsbetrag*
	☐	[Early Redemption] [/] [Termination] Rate *[Vorzeitiger Rückzahlungskurs] [/][Kündigungskurs]*	

Rounding of Redemption Amounts *Rundung von Rückzahlungsbeträgen*		2 decimals *2 Dezimalen*
AGENTS (§ 7) ***BEAUFTRAGTE STELLEN (§ 7)***		
	Fiscal Agent *Emissionsstelle*	Deutsche Bank Aktiengesellschaft Taunusanlage 12 60325 Frankfurt am Main Germany *Deutsche Bank Aktiengesellschaft* *Taunusanlage 12* *60325 Frankfurt am Main* *Deutschland*
	Paying Agent *Zahlstelle*	Deutsche Bank Aktiengesellschaft Taunusanlage 12 60325 Frankfurt am Main Germany *Deutsche Bank Aktiengesellschaft* *Taunusanlage 12* *60325 Frankfurt am Main* *Deutschland*
☐	Additional Paying Agent(s)/specified office(s) *Weitere Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)*	
☐	Swiss Paying Agent(s) *Schweizer Zahlstelle(n)*	
☒	Calculation Agent *Berechnungsstelle*	Fiscal Agent shall act as Calculation Agent: Deutsche Bank Aktiengesellschaft Taunusanlage 12 60325 Frankfurt am Main Germany *Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle:* *Deutsche Bank Aktiengesellschaft* *Taunusanlage 12* *60325 Frankfurt am Main* *Deutschland*

☐	Other Agents *Andere Beauftragte*	
TAXATION (§ 8) ***STEUERN(§ 8)***		
	Issue kept in custody by SIX SIS AG *Emission mit Verwahrung bei der SIX SIS AG*	Not Applicable *Nicht Anwendbar*
PRESENTATION PERIOD (§ 9) ***VORLEGUNGSFRIST (§ 9)***		
	Presentation period in respect of principal *Vorlegungsfrist im Hinblick auf Kapital*	is reduced to ten years *auf zehn Jahre verkürzt*
	Presentation period in respect of interest *Vorlegungsfrist im Hinblick auf Zinsen*	is four years *auf vier festgesetzt*
EVENTS OF DEFAULT (§ 10) ***KÜNDIGUNG (§ 10)***		
☐	Intentionally left blank *Absichtlich frei gelassen*	
☐	Not applicable *Nicht anwendbar*	
☒	Applicable *Anwendbar*	
	Redemption *Rückzahlung*	at the Termination Amount, together with accrued interest (if any) to the date of repayment *Zu ihrem Kündigungs-betrag, zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen*
	Covered Bank Bonds whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date *Fundierte Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Rückzahlungstag verlängert*	yes ja
☒	Fiscal Agent *Emissionsstelle*	
☐	Swiss Principal Paying Agent *Schweizer Hauptzahlstelle*	

SUBSTITUTION (§ 11) ***ERSETZUNG (§ 11)***			
☐	Intentionally left blank *Absichtlich frei gelassen*		
☐	Not applicable *Nicht anwendbar*		
☒	Applicable *Anwendbar*		
☐	Issuer guarantee *Garantie der Emittentin*		
☐	Substitute Debtor to have the same rating as the Issuer *Nachfolgeschuldnerin hat dasselbe Rating wie die Emittentin*		
☐	Fiscal Agent *Emissionsstelle*		
☐	Swiss Principal Paying Agent *Schweizer Hauptzahlstelle*		
AMENDMENT OF THE CONDITIONS; HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ 12) ***ÄNDERUNG DER BEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ 12)***			
☐	Applicable *Anwendbar*		
☒	Not applicable *Nicht anwendbar*		
☐	Intentionally left blank *Absichtlich frei gelassen*		
	Appointment of Holders' Representative *Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters der Gläubiger*		
	☐	By resolution passed by Holders *Durch Beschluss der Gläubiger*	
	☐	In the Conditions designated: *In den Bedingungen bestellt:*	
FURTHER ISSUANCES (§13) ***BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN (§13)***			
☒	Applicable *Anwendbar*		

☐	Not applicable *Nicht anwendbar*		
☒	Fiscal Agent *Emissionsstelle*		
☐	Swiss Principal Paying Agent *Schweizer Hauptzahlstelle*		
NOTICES (§ 14) ***MITTEILUNGEN (§ 14)***			
	Place and medium of publication *Ort und Medium der Bekanntmachung*		
	☒	Clearing System *Clearing System*	
	☐	Custody Administration of Issuer / in appropriate manner *Depotverwaltung der Emittentin / in geeigneter Weise*	
		Medium *Medium*	
	☒	Deemed publication (pursuant to sub-paragraph (1)) *Veröffentlichungsfiktion (gemäß Absatz (1))*	
		Number of days *Anzahl der Tage*	3 *3*
	☒	Place and medium of publication as requested by the rules of listing authority /stock exchange (specify listing authority /stock exchange) *Ort und Medium der Bekanntmachung wie von den Regeln einer Notierungsbehörde / Börse (Notierungsbehörde /Börse angeben) gefordert*	Luxembourg Stock Exchange *Luxemburger Börse*
	☐	No listing *Keine Börsennotierung*	
	☒	Website of the Issuer *Website der Emittentin*	Website of the Issuer www.rbinternational.com under Investors / Information for Debt Investors / Notices *Website der Emittentin www.rbinternational.com unter Investoren / Infos für Fremdkapital-geber / Mitteilungen*

	☐	Newspaper *Tageszeitung*	
	☒	Deemed publication (pursuant to sub-paragraph (3) (website/newspaper)) *Veröffentlichungsfiktion (gemäß Absatz (3) (Website/Zeitung)*	
		Number of days *Anzahl der Tage*	3 *3*
	☐	Other (specify) *Sonstige (angeben)*	
	☒	Deemed publication (pursuant to sub-paragraph 4 (more than one publication)) *Veröffentlichungsfiktion (gemäß Absatz 4 (mehrere Veröffent-lichungen))*	
		Number of days *Anzahl der Tage*	3 *3*
FINAL PROVISIONS (§ 15) ***SCHLUSSBESTIMMUNGEN (§ 15)***			
	Applicable Law *Anwendbares Recht*		
	☒	Custody with an ICSD *Verwahrung bei einem ICSD*	
		☐ As to form and content *Bezüglich Form und Inhalt*	
		☐ As to form and content, subject to § 3 (Austrian law) *Bezüglich Form und Inhalt, ausgenommen § 3 (österr. Recht)*	
		☒ As to form and content, subject to § 3, § 10 and § 11 (Austrian law) *Bezüglich Form und Inhalt, ausgenommen § 3, § 10 und § 11 (österr. Recht)*	German law *Deutsches Recht*
	☐	Custody pursuant to Austrian Depotgesetz *Verwahrung nach österreichischem Depotgesetz*	
		☐ Custody in the safe of the Issuer *Verwahrung im Tresor der Emittentin*	
		☐ Custody at the OeKB *Verwahrung bei der OeKB*	

	☐	Custody with SIX SIS AG *Verwahrung bei SIX SIS AG*	
		☐ As to content *Bezüglich Inhalt*	
		☐ As to content, subject to § 3 (Austrian law) *Bezüglich Inhalt, ausgenommen § 3 (österr. Recht)*	
		☐ As to content, subject to § 3, § 10 and § 11 (Austrian law) *Bezüglich Inhalt, ausgenommen § 3, § 10 und § 11 (österr. Recht)*	
	LANGUAGE OF CONDITIONS ***SPRACHE DER BEDINGUNGEN***		
	☐	German only *Ausschließlich Deutsch*	
	☐	English only *Ausschließlich Englisch*	
	☐	English and German (English controlling) *Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)*	
	☒	German and English (German controlling) *Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)*	

Part II.: OTHER INFORMATION
Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer *Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind*		
☐	Other interests (not included in the Prospectus under "GENERAL INFORMATION / Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer") *Andere Interessen (nicht im Prospekt unter "GENERAL INFORMATION / Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer" enthalten)*	
Selling Restrictions *Verkaufsbeschränkungen*		
☐	TEFRA C *TEFRA C*	
☒	TEFRA D *TEFRA D*	
☐	Neither TEFRA C nor TEFRA D *Weder TEFRA C noch TEFRA D*	
ECB-eligible Security *EZB-fähige Sicherheit*		Yes[1] *Ja*[2]
Securities Identification Numbers ***Wertpapierkennnummern***		
	ISIN *ISIN*	XS2086861437 *XS2086861437*
	Common Code *Common Code*	208686143 *208686143*
	German Securities Code *Deutsche Wertpapierkennnummer (WKN)*	A2SA1Y *A2SA1Y*
	Any other securities number *Sonstige Wertpapiernummer*	

[1] Note that the designation "yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper (and registered in the name of a nominee of one of the ICSDs acting as common safekeeper) or in any other way admissible pursuant to the Eurosystem eligibility criteria, and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

[2] *Es ist zu beachten, dass die Bestimmung "Ja" lediglich bedeutet, dass beabsichtigt ist, die Schuldverschreibungen bei Begebung bei einer der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer zu hinterlegen (und auf den Namen eines Nominees von einem der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer einzutragen) oder in einer anderen nach den Eurosystemfähigkeitskriterien zulässigen Weise zu hinterlegen, und es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intra-day credit operations) des Eurosystems bei Begebung oder zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird vom Urteil der EZB abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt sind*

	Yield *Rendite*	
	Yield *Rendite*	0.176 per cent. *per annum* until the Maturity Date; in case of an extension of the term of the Notes the yield until the Extended Maturity Date cannot be stated since the interest rate for the extended period is floating rate. *0,176 % per annum bis zum Rückzahlungstag; im Falle einer Verlängerung der Laufzeit der Schuldverschreibungen kann die Rendite bis zum Erweiterten Rückzahlungstag nicht angegeben werden, da die Verlängerungsperiode variabel verzinst ist.*
	Additional Information for Public Offers *Zusätzliche Informationen für öffentliche Angebote*	
	Additional Information for Public Offers *Zusätzliche Informationen für öffentliche Angebote*	Not Applicable *Nicht anwendbar*
	Conditions to which the offer is subject *Bedingungen, denen das Angebot unterliegt*	Not applicable *Nicht anwendbar*
	Method of distribution *Vertriebsmethode*	
☐	Non-syndicated *Nicht syndiziert*	
☒	Syndicated *Syndiziert*	

	Management details including form of commitment ***Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme***	
	Management Group (specify name(s) and address(es))	**DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main** Platz der Republik 60325 Frankfurt am Main Germany **Mediobanca - Banca di Credito Finanzario S.p.A.** Piazzetta Enrico Cuccia 1 20121 Milan Italy **Raiffeisen Bank International AG** Am Stadtpark 9 1030 Vienna Austria **Société Générale** 10 Bishops Square London E1 6EG United Kingdom **UniCredit Bank AG** Arabellastr. 12 81925 Munich Germany
	Bankenkonsortium (Name(n) und Adresse(n) angeben)	***DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main*** *Platz der Republik* *60325 Frankfurt am Main* *Deutschland* ***Mediobanca - Banca di Credito Finanzario S.p.A.*** *Piazzetta Enrico Cuccia 1* *20121 Mailand* *Italien* ***Raiffeisen Bank International AG*** *Am Stadtpark 9* *1030 Wien* *Österreich*

		Société Générale *10 Bishops Square* *London E1 6EG* *Vereinigtes Königreich* ***UniCredit Bank AG*** *Arabellastr. 12* *81925 München* *Deutschland*
	Dealer *Platzeur*	**DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main** Platz der Republik 60325 Frankfurt am Main Germany **Mediobanca - Banca di Credito Finanzario S.p.A.** Piazzetta Enrico Cuccia 1 20121 Milan Italy **Raiffeisen Bank International AG** Am Stadtpark 9 1030 Vienna Austria **Société Générale** 10 Bishops Square London E1 6EG United Kingdom **UniCredit Bank AG** Arabellastr. 12 81925 Munich Germany ***DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main*** *Platz der Republik* *60325 Frankfurt am Main* *Deutschland* ***Mediobanca - Banca di Credito Finanzario S.p.A.*** *Piazzetta Enrico Cuccia 1* *20121 Mailand* *Italien*

		Raiffeisen Bank International AG *Am Stadtpark 9* *1030 Wien* *Österreich* ***Société Générale*** *10 Bishops Square* *London E1 6EG* *Vereinigtes Königreich* ***UniCredit Bank AG*** *Arabellastr. 12* *81925 München* *Deutschland*
☒	Firm commitment *Feste Zusage*	
☐	No firm commitment / best efforts arrangements *Keine feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen*	
	Stabilising Dealer/Manager ***Kursstabilisierender Dealer/Manager***	
	Stabilising Dealer/Manager *Kursstabilisierender Dealer/Manager*	None *Keiner*
	Consent to use the Prospectus *Zustimmung zur Prospektverwendung*	
☒	Not Applicable *Nicht anwendbar*	
☐	No Consent *Keine Zustimmung*	
☐	Specific Consent *Besondere Zustimmung*	
	Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes can be made *Angebotsperiode, während derer der spätere Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen erfolgen kann*	
	Jurisdictions *Jurisdiktionen*	

	Name[s] and address[es] of the Dealer[s] [and] [or] financial [intermediary] [intermediaries] *Name[n] und Adresse[n] [des Platzeurs] [der Platzeure] [und] [oder] [des Finanzintermediärs] [der Finanzintermediäre]*	
	Website, on which any new information with respect to any Dealers and financial intermediaries unknown at the time the Base Prospectus was approved or these Final Terms were filed with the relevant Competent Authority/authorities, will be published *Internetseite, auf der alle neuen Informationen bzgl. der Platzeure und Finanzintermediäre, die zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Basisprospekts bzw. zum Zeitpunkt der Hinterlegung dieser Endgültigen Bedingungen bei der/den zuständigen Aufsichtsbehörden nicht bekannt waren, veröffentlicht werden*	
	Additional conditions attached to the consent which are relevant for the use of the (Base) Prospectus *Zusätzliche Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des (Basis) Prospekts relevant sind*	
☐	General Consent *Generelle Zustimmung*	
	Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes can be made *Angebotsperiode, während derer der spätere Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen erfolgen kann*	
	Jurisdictions *Jurisdiktionen*	
	Additional conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Prospectus *Zusätzliche Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Prospekts relevant sind*	
	Intended Admission(s) to Trading and Listing(s) / Dealing Agreements *Beabsichtigte Börsenzulassung(en) und –notierung(en) / Dealer-Vereinbarungen*	
	Admission(s) to Trading and Listing(s) *Börsenzulassung(en) und –notierung(en)*	Application will be made *Zulassungsantrag wird gestellt*
☒	Luxembourg Stock Exchange: Admission: Regulated Market / Listing: Official List *Luxemburger Wertpapierbörse: Börsenzulassung: Regulierter Markt / Notierung: Official List*	
☐	WBAG Vienna Stock Exchange: *WBAG Wiener Wertpapierbörse:*	

☐	Other (insert details) *Sonstige (Einzelheiten einfügen)*	
	Expected date of admission *Erwarteter Termin der Zulassung*	On or around the Issue Date *Am oder um den Emissionstag*
	Estimate of the total expenses related to admission to trading *Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel*	EUR 6,750 *EUR 6.750*
	Regulated Markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the Notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading. *Angabe geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind.*	
	Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment. *Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung.*	not applicable *nicht anwendbar*
	Rating ***Rating***	
	The Notes to be issued are expected to be rated: Moody's: Aa1 *Die zu begebenden Schuldverschreibungen werden voraussichtlich von:* *Moody's: Aa1 geratet.*	
	This credit rating is expected to be issued by Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**") which is established in the European Union, is registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended and is included in the list of credit rating agencies registered in accordance with this Regulation published by the European Securities and Markets Authority on its website (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs).	
	*Dieses Rating wird voraussichtlich von Moody's Deutschland GmbH („**Moody's**") abgegeben, welche in der Europäischen Union gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in ihrer jeweils gültigen Fassung, registriert ist und welche gemäß dieser Verordnung in die Liste der registrierten und zertifizierten Ratingagenturen aufgenommen wurde. Die Liste ist auf der Website der der European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs) veröffentlicht.*	

	Prohibition of Sales to EEA Retail Investors ***Verkaufsbeschränkung für EEA Kleinanleger***	
	Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: *Verkaufsbeschränkung für EEA Kleinanleger*	Not applicable *Nicht anwendbar*
	Third Party Information ***Information von Seiten Dritter***	
	With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof. *Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten weggelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.*	

Raiffeisen Bank International AG

OPTION III - ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1 DEFINITIONEN

"Bedingungen"	bedeutet diese Anleihebedingungen der Fundierten Bankschuldverschreibungen, wie vervollständigt.
[Wenn Referenz-Zinssatz anwendbar, einfügen:	
"Bildschirmseite [[●]]"	bedeutet [REUTERS Bildschirmseite [EURIBOR01] [LIBOR01] [LIBOR02] [ABSIRFIX01] [BBSW=] [BUBOR=] [PRBO=] [ROBOR=] [WIBOR=] [MosPrime=] [ZIBOR=]] [Bloomberg Seite CPTFEMU Index] [**Bildschirmseite und ggf. zusätzliche Angaben einfügen**] oder jede Nachfolgeseite.]
[***Wenn Referenz-Swapsatz anwendbar, einfügen****:*	
"Bildschirmseite [[●]]"	bedeutet [●]]
[***Wenn Referenzwert ist CMS-Satz, einfügen****:*	
"Bildschirmseite [[●]]"	bedeutet [●]]
"Clearing System"	bedeutet [***im Fall von mehr als einem Clearing System einfügen*****:** jeweils]: [Clearstream Banking, S.A., Luxemburg, ("CBL")] [,] [und] [Euroclear Bank SA/NV, als Betreiberin des Euroclear Systems ("Euroclear")] [(CBL und Euroclear sind jeweils ein "ICSD" (International Central Securities Depositary) und zusammen die "ICSDs")] [,] [und] [OeKB CSD GmbH ("OeKB")] [,] [und] [SIX SIS AG, Olten, Schweiz] [,] [und] [**anderes Clearing System angeben**].

OPTION III - TERMS AND CONDITIONS FOR COVERED BANK BONDS

§ 1 DEFINITIONS

"Conditions"	means these Terms and Conditions of the Covered Bank Bonds as completed.
[If Reference Interest Rate is applicable, insert:	
"Screen Page [[●]]"	means [REUTERS Screen Page [EURIBOR01] [LIBOR01] [LIBOR02] [ABSIRFIX01] [BBSW=] [BUBOR=] [PRBO=] [ROBOR=] [WIBOR=] [MosPrime=] [ZIBOR=]] [Bloomberg page CPTFEMU Index] [**insert Screen Page and additional information if necessary**] or each successor page.]
[If Reference Swap Rate is applicable, insert:	
"Screen Page [[●]]"	means [●]]
[If Reference Rate is CMS Rate, insert:	
"Screen Page [[●]]"	means [●]]
"Clearing System"	means [***if more than one Clearing System insert*****:** each of]: [Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, ("CBL")][,] [and] [Euroclear Bank SA/NV, as operator of the Euroclear System ("Euroclear")] [(CBL and Euroclear are each an "ICSD" (International Central Securities Depositary) and together the "ICSDs")] [,] [and] [OeKB CSD GmbH ("OeKB")] [,] [and] [SIX SIS AG, Olten, Switzerland] [,] [and] [**specify other Clearing System**].

["Depotgesetz, DepG"	bezeichnet das Bundesgesetz vom 22. Oktober 1969 über die Verwahrung und Anschaffung von Wertpapieren (Depotgesetz), BGBl. Nr. 424/1969 idgF.]	["Austrian Depotgesetz, DepG"	means the Federal law on Custody and Acquisition of Securities of 22 October 1969 (*Depotgesetz*), BGBl. No. 424/1969 as amended]
["Geschäftstag"	bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] **[*falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen*:** [sowie] das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") betriebsbereit [ist] [sind] [***falls die Festgelegte Währung nicht EUR ist, oder falls aus anderen Gründen erforderlich, einfügen***: [und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln].]	["Business Day"	means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] [***if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert*:** [as well as] the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET")] [is][are] operational] [***if the Specified Currency is not EUR or if needed for other reasons insert*:** [and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [**all relevant financial centres]**.]
["Gläubiger"	**[*Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung nicht bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen*:** bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Fundierten Bankschuldverschreibungen.]	["Holder"	**[*In the case of an issue where the Covered Bank Bonds are not kept in custody by SIX SIS AG, insert*:** means any holder of a co-ownership interest or other beneficial interest or right in the Covered Bank Bonds.]
	[*Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen*: bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren anderen Rechts an den Fundierten Bankschuldverschreibungen die nach den Bestimmungen des Clearing Systems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können. In Bezug auf Fundierte Bank-		[***In the case of an issue where the Covered Bank Bonds are kept in custody by SIX SIS AG, insert*:** means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable beneficial interest or right in the Covered Bank Bonds which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System. In respect of Covered Bank Bonds held

schuldverschreibungen, welche als Bucheffekten im Sinne des schweizerischen Bucheffektengesetzes gehalten werden, gelten als Gläubiger von Fundierten Bankschuldverschreibungen die Anleger, d.h. diejenigen Personen, mit Ausnahme der Verwahrungsstelle selbst, welche die Fundierten Bankschuldverschreibungen in einem bei der Verwahrungsstelle geführten Effektenkonto halten].]

in the form of intermediated securities (*Bucheffekten*) within the meaning of the Swiss Federal Intermediated Securities Act (*Bucheffektengesetz*), the Holders of Covered Bank Bonds will be the investors, i.e. the persons, other than intermediaries, holding the Covered Bank Bonds in a securities account with an Intermediary].]

[***Wenn Referenzwert anwendbar ist, einfügen:***

"Referenzwert" bedeutet einen Wert, [der] [dessen Entwicklung] [die Höhe] [eines/des/der variablen Zinssatzes/Zinssätze] [und] [oder] [den Rückzahlungsbetrag] [und] [oder][die Verzinsung für eine bestimmte Zinsenlaufperiode] [und][oder][die Laufzeit der Schuldverschreibungen] [eine andere Rechtsfolge einfügen] bestimmt (z.B. ein Zinssatz, ein Swapsatz, ein Wechselkurs, etc.).]

[If Reference Rate is applicable, insert:

"Reference Rate" means a value, [which] [the performance of which] determines [the hight of a/the] [floating interest rate(s)] [and][or] [the Redemption Amount] [and][or][if any interest will be paid for a certain interest period][and] [or] [the maturity of the Notes][insert any other legal consequence] (i.e. an interest rate, a Swap Rate, an exchange rate, etc.).]

[Wenn der Referenzwert ein Zinssatz ist einfügen:

"Referenz-Zinssatz" ist der Angebotssatz für den [**Zahl**]-Monats [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR] [**andere Währung LIBOR einfügen**] [SIBOR] [BBSW] [BUBOR] [PRIBOR] [ROBOR] [WIBOR] [MosPrime] [ZIBOR] [**anderen Referenz-Zinssatz einfügen**], der auf der Bildschirmseite am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [anderen Tag festsetzen] gegen [11.00][**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**maßgebliche**

[If the Reference Rate is an Interest Rate insert:

"Reference Interest Rate" means the offered quotation for the [**number**]-month [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR] [CHF LIBOR] [**insert other currency LIBOR**] [SIBOR] [BBSW] [BUBOR] [PRIBOR] [ROBOR] [WIBOR] [MosPrime] [ZIBOR] [**insert other reference interest rate**] which appears on the Screen Page as of [11.00 a.m.] [**insert other relevant time**] ([**insert relevant time zone**]) on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Day] [Observation Day]

Zeitzone einfügen]) angezeigt wird.

[determine other day].

Sollte – außer im Falle eines Einstellungsereignisses (wie nachstehend definiert) - zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz [*per annum*] [**anderen Zeitraum einfügen**] ausgedrückt) für den Referenz-Zinssatz um ca. [11.00] [**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**maßgebliche Zeitzone einfügen**]) am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [anderen Tag festsetzen] anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenz-Zinssatz [für die betreffende Zinsenlaufperiode] das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel] [**andere Rundungsregel einfügen**] Prozent, wobei [0,0005][0,00005] [0,000005][**andere Rundungsregel einfügen**] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze[, jedoch zumindest 0,00 % p.a.], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

If – other than in case of a Discontinuation Event (as defined below) - the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other period**] for the Reference Interest Rate at approximately [11.00 a. m.] [**insert relevant time**] ([**insert relevant time zone**]) on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Day] [Observation Day] [determine other day]. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Reference Interest Rate [for such Interest Period] shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth] [ten-thousandth] [hundred-thousandth][**insert other rounding rules**] of a percentage point, with [0.0005][0.00005] [0.000005][**insert other rounding rules**] being rounded upwards) of such offered quotations[, however at least 0.00 per cent p.a.], all as determined by the Calculation Agent.

Falls an einem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [anderen Tag festlegen] nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenz-Zinssatz [für die betreffende Zinsenlaufperiode] [anderes Ereignis festlegen] der Satz [*per annum*] [**anderen Zeitraum einfügen**], den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel] [**andere Rundungsregel einfügen**] Prozent, wobei [0,0005][0,00005][0,000005][**andere Rundungs-regel einfügen**] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. [11.00][**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**maßgebliche Zeitzone einfügen**]) an dem betreffenden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [anderen Tag festlegen] Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsenlaufperiode von führenden Banken im [**Finanzzentrum einfügen**] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden[, jedoch zumindest 0,00 % p.a.].

If on any [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Day] [Observation Day] [determine other day] only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Interest Rate [for the relevant Interest Period] [determine other event] shall be the rate [*per annum*] [**insert other time period**] which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth] [ten-thousandth] [hundred-thousandth] [**insert other rounding rules**] of a percentage point, with [0.0005][0.00005][0.000005][**insert other rounding rules**] being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at [11.00 a.m.][**insert relevant time**] ([**insert relevant time zone**]) on the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Day] [Observation Day] [determine other day], deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [**insert financial centre**] interbank market [in the Euro-Zone] [, however at least 0.00 per cent p.a.].

Für den Fall, dass der Referenz-Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, so ermittelt die Emittentin den Referenz-Zinssatz [für die betreffende Zinsen-laufperiode][anderes Ereignis festlegen] nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 317 Bürgerliches

If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions the Issuer will determine the Reference Interest Rate [for the relevant Interest Period] [define other event] at its equitable discretion according to § 317 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("BGB") and

Gesetzbuch ("BGB") und unter Berücksichtigung der operativen Erfordernissen der Berechnungsstelle. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle über jegliche Bestimmungen informieren, welche sie selbst gemäß den Bedingungen gemacht hat.

also having regard to the operational requirements of the Calculation Agent. The Issuer shall notify the Calculation Agent of any determination made by it under this Conditions.

"Referenzbanken" bezeichnen die Niederlassungen von mindestens [vier] [**andere Anzahl einfügen**] bedeutenden Banken am [relevanten] [**maßgebliches Finanzzentrum einfügen**] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone].**]]**

"Reference Banks" means the offices of not less than [four] [**insert other number**] major banks in the [relevant] [**insert relevant financial centre**] interbank market [in the Euro-Zone].]]

Ersetzung des Referenz-Zinssatzes im Fall eines Einstellungsereignisses. Wenn die Emittentin nach billigen Ermessen bestimmt, dass (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den Referenz-Zinssatz nicht mehr verwenden darf, oder (ii) der Administrator des Referenz-Zinssatzes die Berechnung und Veröffentlichung des Referenz-Zinssatzes dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, oder (iii) der Administrator des Referenz-Zinssatzes zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, oder (iv) der Referenz-Zinssatz anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird ((i) bis (iv) jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), soll der Referenz-Zinssatz [am][an] [jedem] [relevanten Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen relevanten Tag/Tage definieren**] durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I)-III) bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden ("**Nachfolge-Referenzzinssatz**"):

Reference Interest Rate replacement in case of a Discontinuation Event. If the Issuer determines in its reasonable discretion (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the Reference Interest Rate, or (ii) the administrator of the Reference Interest Rate ceases to calculate and publish the Reference Interest Rate permanently or for an indefinite period of time, or (iii) the administrator of the Reference Interest Rate becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, or (iv) the Reference Interest Rate is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided (each of the events in (i) through (iv) a "**Discontinuation Event**"), the Reference Interest Rate shall be replaced, on [the][each] [relevant Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Day] [Observation Day] [**determine other day(s)**], by a rate determined or procured, as the case may be, by the Issuer (the "**Successor Reference Interest Rate**") according to the following paragraphs in the order of I)-III):

I) Der Referenz-Zinssatz soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch anwendbare Gesetze oder Verordnungen bestimmt oder durch den Administrator des Referenz-Zinssatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Zinssatz für den Referenz-Zinssatz bekannt gegeben wird und dessen Quelle der Berechnungsstelle zugänglich ist. Die Emittentin wird die Gläubiger der Fundierten Bankschuldverschreibungen gemäß § 14 im Anschluss hierüber informieren. [Sofern an einem vorangegangenen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [anderen Tag definieren] der Nachfolge-Referenzzinssatz ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regelungen des Absatzes I) bestimmt wurde, finden keine [weiteren] Veröffentlichungspflichten für die Emittentin in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzzinssatz oder einer Anpassung oder Änderung hierzu oder in Bezug auf die Festlegung des [Zinssatzes] [oder] [Zinsenbetrags][anderen Betrag festlegen] wie unten dargestellt Anwendung;]

I) The Reference Interest Rate shall be replaced with the reference rate, which is determined by any applicable law or regulation or announced by the administrator of the Reference Interest Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Interest Rate and the source of which is accessible to the Calculation Agent. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Covered Bank Bonds in accordance with § 14. [If, on any previous [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Day] [Observation Day] [determine other day], the Successor Reference Interest Rate was also determined in accordance with the provisions of paragraph I), no [other] publication obligations will apply for the Issuer in connection with such Successor Reference Rate or any adjustments or changes made in relation thereto or relating to the determination of the [Rate of Interest][or][the][[Interest Amount][determine other rate or amount] as set out below;]

II) Ein Unabhängiger Berater wird nach billigem Ermessen einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der am ehesten mit dem Referenz-Zinssatz vergleichbar ist, vorausgesetzt, im Fall dass der Unabhängige Berater feststellt, dass es einen branchenweit als am ehesten mit dem Referenz-Zinssatz vergleichbar akzeptierten Referenzsatz gibt, er diesen Referenzsatz als Nachfolge-Referenzsatz verwenden wird (der "**Nachfolge-Referenzsatz**") und eine Bildschirmseite bzw. eine Quelle bestimmen wird, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**"). Vorausgesetzt die Nachfolge-Bildschirmseite ist der Berechnungsstelle zugänglich, gilt jegliche Bezugnahme auf die Bildschirmseite in diesem Dokument ab dem Datum der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite und die Regelungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Der Unabhängige Berater wird die Emittentin und die Berechnungsstelle über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 14 informieren.

II) An Independent Advisor will in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) choose a successor reference rate that is most comparable to the Reference Interest Rate, provided that if the Independent Advisor determines that there is an industry accepted reference rate as being most comparable to the Reference Interest Rate, then the Independent Advisor will use such reference rate as successor reference rate (the "**Successor Reference Rate**") and determine which screen page or source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**"). Provided that such Successor Screen Page is accessible to the Calculation Agent, any reference to the Screen Page herein shall from the date of the determination of the Successor Reference Rate on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Independent Advisor will notify the Issuer and the Calculation Agent about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenz-Zinssatzes durch einen Nachfolge-Referenzzinssatz gemäß den obigen Regelungen unter I) oder II) kann die Emittentin (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder eine Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die auf den Nachfolge-Referenzzinssatz angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt des Referenz-Zinssatzes vor Eintritt des Einstellungsereignisses im Einklang ist und (ii) weitere Änderungen, die für die Ermittlung des [Zinssatzes und die Berechnung des Zinsenbetrags][anderen Satz/Betrag festlegen] erforderlich sind, angeben, um der Marktpraxis in Bezug auf den Nachfolge-Referenzzinssatz [(wie der Zinsentagequotient, die Geschäftstage-Konvention, Geschäftstage, Zinsenfestlegungstage, die Methode zur Berechnung des Zinsbetrages)] zu entsprechen. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren (außer im Fall des obigen Absatzes I)).

Further and in addition to any replacement of the Reference Interest Rate with a Successor Reference Interest Rate in accordance with the above provisions I) or II) the Issuer (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) may specify (i) an interest adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied to the Successor Reference Interest Rate, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Reference Interest Rate before the Discontinuation Event occurred, and (ii) any further changes necessary for determining the [Rate of Interest and calculating the Interest Amount][determine other rate/amount] in order to follow market practice in relation to the Successor Reference Interest Rate [(such as the Day Count Fraction, the Business Day Convention, Business Days, the Interest Determination Dates, the method of calculating the Interest Amount)]. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14 (other than in the case set out in paragraph I) above).

III) Sollte die Quelle des Nachfolge-Zinssatzes für den Referenz-Zinssatz, der in Übereinstimmung mit obiger Ziffer I) bestimmt wurde, oder die Nachfolge-Bildschirmseite, die in Übereinstimmung mit obiger Ziffer II) festgelegt wurde, der Berechnungsstelle nicht zugänglich sein, oder der Unabhängige Berater keinen Nachfolge-Referenzsatz ermitteln können, oder im Fall, dass die Emittentin trotz angemessenen Bemühens keinen unabhängigen Berater bestellen konnte, oder der Zeitraum zur Bestimmung eines Nachfolge-Referenzzinssatzes gemäß den obigen Regelungen nicht ausreichend war, wird die Emittentin nach billigem Ermessen und nicht später als drei Geschäftstage vor dem [Zinsenfestlegungstag]

III) If the source of the successor rate for the Reference Interest Rate determined in accordance with the above provision I) or the Successor Screen Page determined in accordance with the above provision II) is not accessible to the Calculation Agent or if the Independent Advisor fails to determine the Successor Reference Rate or in the event that the Issuer, having used reasonable endeavours, fails to appoint an Independent Advisor or the period to determine a Successor Reference Interest Rate according to the provisions above was not sufficient, the Issuer will decide in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and not less than 3 Business Days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination

[Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [anderen Tag festlegen] bezüglich [der nachfolgenden Zinsenlaufperiode][anderes Ereignis/Tag definieren] ("**Verfahrensfestsetzungstag**") entscheiden:

Day] [Observation Day] [determine other day] relating to the [next succeeding Interest Period][determine other event/day] (the "**Procedures Determination Date**"):

[a)] dass der Referenz-Zinssatz der Angebotssatz für den Referenz-Zinssatz ist, der auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [anderen Tag definieren], an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden, erschienen ist und anschließend die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren[.][; oder

[a)] that the Reference Interest Rate shall be the offered quotation for the Reference Interest Rate which appeared on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Day] [Observation Day] [determine other day] on which such quotations were offered and shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14[.] [; or

b) vorzeitig die Schuldverschreibungen vollständig, aber nicht teilweise, durch Mitteilung gemäß § 14 und mit einer Frist von nicht weniger als 20 Tagen zum [Endgültigen Rückzahlungsbetrag] [Endgültigen Rückzahlungskurs] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungskurs] (wie nachstehend gemäß § 6 definiert), zuzüglich etwaiger bis zu dem für diese vorzeitige Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufene Zinsen zurückzuzahlen.

b) redeem the Notes in whole but not in part, by giving not less than 20 days' notice in accordance with § 14, at the [Final Redemption Amount][Final Redemption Rate][Early Redemption Amount][Early Redemption Rate] (as defined below pursuant to § 6), together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for such early redemption.

In dieser Mitteilung bezüglich der Rückzahlung muss enthalten sein:

Such notice of redemption shall specify:

(i) die Serie der Schuldverschreibungen, die von der Rückzahlung betroffen ist;

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) der für die Rückzahlung bestimmte Tag, welcher der zweite [Kupontermin][Zinsenzahlungstag] nach dem Verfahrensfestsetzungstag sein soll; und

(ii) the date determined for redemption, which shall be the second [Coupon Date][Interest Payment Date] following the Procedures Determination Date; and

(iii) der [Endgültige][Vorzeitige] [Rückzahlungsbetrag][Rückzahlungskurs].

(iii) the [Final][Early] Redemption [Amount][Rate].

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als [Zinssatz][Referenz-Zinssatz] ab dem letzten [Kupontermin][Zinsenzahlungstag][**anderen Tag einfügen**] vor dem Rückzahlungstag bis (ausgenommen) zum Rückzahlungstag der für die unmittelbar vorausgehende Zinsenlaufperiode geltende [Zinssatz][Referenz-Zinssatz].]]

If the Issuer elects to redeem the Notes, the [Rate of Interest][Reference Interest Rate] applicable from the last [Coupon Date] [Interest Payment Date] [**determine other day**] prior to the redemption date until (but excluding) the redemption date shall be the [Rate of Interest][Reference Interest Rate] applicable to the immediately preceding Interest Period.]]

"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges international anerkanntes Finanzinstitut oder einen unabhängigen Finanzberater mit einschlägiger Expertise, das bzw. der von der Emittentin auf eigene Kosten bestellt wird.]

"**Independent Advisor**" means an independent financial institution of international standing or an independent financial advisor with relevant expertise appointed by the Issuer at its own expense.]

[***Wenn der Referenzwert ein Swapsatz ist einfügen***:

[If the Reference Rate is a Swap Rate insert:

"Referenz-Swapsatz" ist der ["[**Anzahl der Jahre/Monate einfügen**]-[Jahres-][Monats-] **[relevante Währung einfügen**][Swap Satz und bedeutet [[●]/***Definition und Bildschirmseite einfügen*]**.]

"Reference Swap Rate" is ["[**insert number of years/months**] [year][months] **[insert relevant currency]** Swap Rate and means [[●]/ *insert definition /Screen Page*].]

Sollte am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag der [[**Anzahl der Jahre/Monate**

If the [[insert number of years/months] [year][month] [**insert relevant currency**] Swap Rate] [insert other

einfügen]-[Jahres][Monats] Swap Satz][**relevante Währungs einfügen**] [**anderen Swap Satz einfügen**] nicht auf der Bildschirmseite angezeigt werden, so ist der [[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres][Monats] [**relevante Währung einfügen**] Swap Satz][anderen Swap Satz einfügen] der Zinsanpassungs-Referenzbanksatz (wie nachstehend definiert) an diesem Zinsenanpassungs-Bestimmungstag.

swap rate] is not displayed on the Screen Page on the Interest Adjustment Determination Date, the [[insert number of years/months] [year][month] **[insert relevant currency**]Swap Rate] [insert other swap rate] is equal to the Reset Reference Bank Rate (as defined below) on that Interest Adjustment Determination Date.

"Zinsenanpassungs-Referenzbanksatz" ist der von der Berechnungsstelle festgestellte Prozentsatz, der auf Grundlage der [[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres][Monats] Swap Satz][anderen Swap Satz einfügen] Angebotssätze (wie nachstehend definiert), die von [fünf] [andere Anzahl einfügen] führenden [Swap] Dealern im Interbankenmarkt (die "Zinsenanpassungs-Referenzbanken") am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag gegen [Zeit einfügen] Uhr ([Zeitzone einfügen]) der Berechnungsstelle gemeldet werden, festgelegt wird. Soweit mindestens [drei] [andere Anzahl einfügen] Sätze mitgeteilt wurden, wird der Zinsenanpassungs-Referenzbanksatz auf den arithmetischen Mittelwert der Angebotssätze festgelegt, indem der höchste Angebotssatz (oder, im Falle von gleicher Höhe, einer der höchsten Angebotssätze) und der niedrigste Angebotssatz (oder, im Falle von gleicher Höhe, einer der niedrigsten) nicht berücksichtigt werden. Sofern der Zinsenanpassungs-Referenzbanksatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes bestimmt werden kann, entspricht der Zinsenanpassungs-Referenzbanksatz dem zuletzt auf der Bildschirmseite angezeigten [[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres] Swap Satz][anderen Swap Satz einfügen], wie er von der Berechnungsstelle bestimmt wird.

"Reset Reference Bank Rate" means the percentage rate determined by the Calculation Agent on the basis of the [[insert number of years/months] [year][month] Swap Rate] [insert other swap rate] Quotations (as defined below) provided by [five] [insert other number] leading swap dealers in the interbank market (the "Reset Reference Banks") to the Calculation Agent at approximately [insert time] ([insert time zone]), on the Interest Adjustment Determination Date. If at least [three] [insert other number] quotations are provided, the Reset Reference Bank Rate will be the arithmetic mean of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest). If the Reset Reference Bank Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the applicable Reset Reference Bank Rate shall be equal to the last [[insert number of years/months] [year][month] Swap Rate] [insert other swap rate] available on the Screen Page as determined by the Calculation Agent.

["[[**Anzahl der Jahre/Monate einfügen**]-[Jahres][Monats] Swap Satz][**anderen Swap Satz einfügen**] Angebotssatz" bedeutet den arithmetischen Mittelwert von Kauf- und Verkaufssätzen für den Festzinssatz (auf Basis eines [**Zinstagequotienten einfügen**] Zinstagequotienten berechnet) für einen [**Referenzswap einfügen**], der (i) eine [**Anzahl der [Jahre][Monate] einfügen**] Laufzeit hat, beginnend mit dem Zinsenanpassungstag, (ii) ein Betrag ist, der ein repräsentativer Wert für eine einzelne Transaktion im relevanten Markt zum jeweiligen Zeitpunkt mit einem anerkannten Dealer mit guter Bonität auf dem Swapmarkt ist und (iii) einen variablen Zinssatz auf Basis des [**Referenzzinssatz einfügen**] (auf Basis eines [**Zinstagequotienten einfügen**] Zinstagequotienten berechnet) hat.]

["[[**insert number of years/months**] [year][month] Swap Rate] [**insert other swap** rate] Quotation" means the arithmetic mean of the bid and offered rates for the fixed leg (calculated on [**insert day count fraction**]) of a [insert reference swap rate] which (i) has a term of [**insert number of [years**][**months**]] commencing on the Interest Adjustment Date, (ii) is in an amount that is representative of a single transaction in the relevant market at the relevant time with an acknowledgement dealer of good credit in the swap market and (iii) has a floating interest based on the [**insert reference interest rate**] (calculated on an [**insert day count fraction**] basis).]

[**ggf. andere Definitionen für Angebotssatz einfügen**]

[**insert other definitions for Quotation**]

*Ersetzung eines [Referenz-Swapsatzes] [**anderen Angebotssatz einfügen**] im Fall eines*

*[Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] replacement in case of a Discontinuation*

Einstellungsereignisses. Wenn die Emittentin nach billigen Ermessen bestimmt, dass (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] nicht mehr verwenden darf, oder (ii) der Administrator des [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] die Berechnung und Veröffentlichung des [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, oder (iii) der Administrator des [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, oder (iv) der [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird ((i) bis (iv) jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), soll der [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] [am] [an] [jedem] [relevanten Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen relevanten Tag/Tage definieren**] durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I)-III) bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden ("**Nachfolge-Angebotssatz**"):

Event. If the Issuer determines in its reasonable discretion (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**], or (ii) the administrator of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] ceases to calculate and publish the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] permanently or for an indefinite period of time, or (iii) the administrator of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, or (iv) the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided (each of the events in (i) through (iv) a "**Discontinuation Event**"), the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] shall be replaced, on [the] [each] [relevant Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Day] [Observation Day] [**determine other day(s)**], by a rate determined or procured, as the case may be, by the Issuer (the "**Successor Quotation Rate**") according to the following paragraphs in the order of I)-III):

I) Der [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch anwendbare Gesetze oder Verordnungen bestimmt oder durch den Administrator des [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**], die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Zinssatz für den [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] bekannt gegeben wird und dessen Quelle der Berechnungsstelle zugänglich ist. Die Emittentin wird die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 im Anschluss hierüber informieren. [Sofern an einem vorangegangenen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] der **Nachfolge-Angebotssatz** ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regelungen des Absatzes I) bestimmt wurde, finden keine [weiteren] Veröffentlichungspflichten für die Emittentin in Verbindung mit dem **Nachfolge-Angebotssatz** oder einer Anpassung oder Änderung hierzu oder in Bezug auf die Festlegung des [Zinssatzes] [oder] [Zinsenbetrags][**anderen Betrag festlegen**] wie unten dargestellt Anwendung;]

I) The [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] shall be replaced with the reference rate, which is determined by any applicable law or regulation or announced by the administrator of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**], the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] and the source of which is accessible to the Calculation Agent. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14. [If, on any previous [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Day] [Observation Day] [**determine other day**], the **Successor Quotation Rate** was also determined in accordance with the provisions of paragraph I), no [other] publication obligations will apply for the Issuer in connection with such **Successor Quotation Rate** or any adjustments or changes made in relation thereto or relating to the determination of the [Rate of Interest] [or] [Interest Amount][**determine other rate or amount**] as set out below;]

II) Ein Unabhängiger Berater wird nach billigem Ermessen einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der am ehesten mit dem [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] vergleichbar ist, vorausgesetzt, im Fall dass der Unabhängige Berater feststellt, dass es einen branchenweit als am ehesten mit dem [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz**

II) An Independent Advisor will in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) choose a successor reference rate that is most comparable to the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**], provided that if the Independent Advisor determines that there is an industry accepted reference rate as being most comparable to the [Reference Swap

einfügen] vergleichbar akzeptierten Referenzsatz gibt, er diesen Referenzsatz als Nachfolge-Referenzsatz verwenden wird (der "**Nachfolge-Referenzsatz**") und eine Bildschirmseite bzw. eine Quelle bestimmen wird, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**"). Vorausgesetzt die Nachfolge-Bildschirmseite ist der Berechnungsstelle zugänglich, gilt jegliche Bezugnahme auf die Bildschirmseite in diesem Dokument ab dem Datum der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite und die Regelungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Der Unabhängige Berater wird die Emittentin und die Berechnungsstelle über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 14 informieren.

Rate][**insert other definition for quotation**], then the Independent Advisor will use such reference rate as successor reference rate (the "**Successor Reference Rate**") and determine which screen page or source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**"). Provided that such Successor Screen Page is accessible to the Calculation Agent, any reference to the Screen Page herein shall from the date of the determination of the Successor Reference Rate on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Independent Advisor will notify the Issuer and the Calculation Agent about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] durch einen **Nachfolge-Angebotssatz** gemäß den obigen Regelungen unter I) oder II) kann die Emittentin (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder eine Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die auf den **Nachfolge-Angebotssatz** angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt des [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebots-satz einfügen**] vor Eintritt des Einstellungsereignisses im Einklang ist und (ii) weitere Änderungen, die für die Ermittlung des [Zinssatzes und die Berechnung des Zinsenbetrags][**anderen Satz/ Betrag festlegen**] erforderlich sind, angeben, um der Marktpraxis in Bezug auf den **Nachfolge-Angebotssatz** [(wie der Zinsentagequotient, die Geschäftstage-Konvention, Geschäftstage, Zinsenfestlegungstage, die Methode zur Berechnung des Zinsbetrages)] zu entsprechen. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren (außer im Fall des obigen Absatzes I)).

Further and in addition to any replacement of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] with a **Successor Quotation Rate** in accordance with the above provisions I) or II) the Issuer (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) may specify (i) an interest adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied to the **Successor Quotation Rate**, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] before the Discontinuation Event occurred, and (ii) any further changes necessary for determining the [Rate of Interest and calculating the Interest Amount][**determine other rate/amount**] in order to follow market practice in relation to the **Successor Quotation Rate** [(such as the Day Count Fraction, the Business Day Convention, Business Days, the Interest Determination Dates, the method of calculating the Interest Amount)]. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14 (other than in the case set out in paragraph I) above).

III) Sollte die Quelle des Nachfolge-Zinssatzes für den [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**], der in Übereinstimmung mit obiger Ziffer I) bestimmt wurde, oder die Nachfolge-Bildschirmseite, die in Übereinstimmung mit obiger Ziffer II) festgelegt wurde, der Berechnungsstelle nicht zugänglich sein, oder der Unabhängige Berater keinen Nachfolge-Referenzsatz ermitteln können, oder im Fall, dass die Emittentin trotz angemessenen Bemühens keinen unabhängigen Berater bestellen konnte, oder der Zeitraum zur Bestimmung eines **Nachfolge-Angebotssatz** gemäß den obigen Regelungen nicht ausreichend war, wird die Emittentin nach billigem Ermessen und nicht später als drei Geschäftstage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] bezüglich [der nachfolgenden Zinsenlaufperiode][**anderes Ereignis/Tag definieren**] ("**Verfahrensfest-**

III) If the source of the successor rate for the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] determined in accordance with the above provision I) or the Successor Screen Page determined in accordance with the above provision II) is not accessible to the Calculation Agent or if the Independent Advisor fails to determine the Successor Reference Rate or in the event that the Issuer, having used reasonable endeavours, fails to appoint an Independent Advisor or the period to determine a **Successor Quotation Rate** according to the provisions above was not sufficient, the Issuer will decide in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and not less than 3 Business Days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Day] [Observation Day] [**determine other day**] relating to the [next succeeding Interest Period][**determine other event/day**] (the

setzungstag") entscheiden:

[a)] dass der [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] jener [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] ist, der auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**], an dem diese Sätze angezeigt wurden, erschienen ist und anschließend die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren[.][; oder

b) vorzeitig die Schuldverschreibungen vollständig, aber nicht teilweise, durch Mitteilung gemäß § 14 und mit einer Frist von nicht weniger als 20 Tagen zum [Endgültigen Rückzahlungsbetrag] [Endgültigen Rückzahlungskurs] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungskurs] (wie nachstehend gemäß § 6 definiert), zuzüglich etwaiger bis zu dem für diese vorzeitige Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufene Zinsen zurückzuzahlen.

In dieser Mitteilung bezüglich der Rückzahlung muss enthalten sein:

(i) die Serie der Schuldverschreibungen, die von der Rückzahlung betroffen ist;

(ii) der für die Rückzahlung bestimmte Tag, welcher der zweite [Kupontermin][Zinsenzahlungstag] nach dem Verfahrensfestsetzungstag sein soll; und

(iii) der [Endgültige][Vorzeitige] [Rückzahlungsbetrag][Rückzahlungskurs].

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als [Zinssatz][[Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**]] ab dem letzten [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag][**anderen Tag einfügen**] vor dem Rückzahlungstag bis (ausgenommen) zum Rückzahlungstag der für die unmittelbar vorausgehende Zinsenlaufperiode geltende [Zinssatz][[Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**]].]]

"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges international anerkanntes Finanzinstitut oder einen unabhängigen Finanzberater mit einschlägiger Expertise, das bzw. der von der Emittentin auf eigene Kosten bestellt wird.]

[***Wenn der Referenzwert ein CMS-Satz ist einfügen***:

"Referenz-CMS-Satz" ("CMS") ist der [Anzahl der Monate einfügen] Swapsatz bezüglich [**maßgebliche Währung einfügen]** denominierten Swap Transaktionen mit Laufzeit[en] von **[maßgebliche Laufzeit[en] einfügen]**, der auf der Bildschirmseite [[●]] am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag [*anderen Tag festlegen*] unter der Bildüberschrift [und in der Spalte]

"**Procedures Determination Date**"):

[a)] that the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] shall be such [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] which appeared on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Day] [Observation Day] [**determine other day**] on which such quotations were offered and shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14[.] [; or

b) redeem the Notes in whole but not in part, by giving not less than 20 days' notice in accordance with § 14, at the [Final Redemption Amount][Final Redemption Rate][Early Redemption Amount][Early Redemption Rate] (as defined below pursuant to § 6), together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for such early redemption.

Such notice of redemption shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) the date determined for redemption, which shall be the second [Coupon Date][Interest Payment Date] following the Procedures Determination Date; and

(iii) the [Final][Early] Redemption [Amount][Rate].

If the Issuer elects to redeem the Notes, the [Rate of Interest][[Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**]] applicable from the last [Coupon Date] [Interest Payment Date] [**determine other day**] prior to the redemption date until (but excluding) the redemption date shall be the [Rate of Interest][[Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**]] applicable to the immediately preceding Interest Period.]]

"**Independent Advisor**" means an independent financial institution of international standing or an independent financial advisor with relevant expertise appointed by the Issuer at its own expense.]

[If the Reference Rate is a CMS Rate insert:

"Reference CMS Rate" ("CMS") is the [**insert number of months**] swap rate for [**insert relevant currency]** swap transactions with a maturity of [**insert relevant period[s]**], which appears on the Screen Page [[●]]on the [Interest Determination Date][Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [*determine other day*] [under the heading [and in the column] [**insert relevant heading [and column]**] as

[maßgebliche Bildschirmüberschrift [und Spalte] einfügen] gegen [11:00 Uhr] [maßgebliche Zeit einfügen] ([relevante Zeitzone einfügen]) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

of [11:00 a.m.] [**insert relevant time**] ([**insert relevant time zone**]), all as determined by the Calculation Agent.

Hat – außer im Falle eines Einstellungsereignisses (wie nachstehend definiert) - die Bildschirmseite dauerhaft aufgehört, den jeweiligen [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS anzugeben, ist diese Quotierung jedoch auf einer anderen von der Emittentin nach billigem Ermessen ausgewählten Bildschirmseite verfügbar (die "Ersatzbildschirmseite") und der Berechnungsstelle mitgeteilt worden, wird die Ersatzbildschirmseite zum Zweck der [Zinssatzberechnung][*anderen Berechnungsgrund festlegen*] eingesetzt.

If – other than in case of a Discontinuation Event (as defined below) - the Screen Page permanently ceases to quote the relevant [**insert relevant currency**] CMS but such quotation is available from another page selected by the Issuer in equitable discretion (the "Replacement Screen Page") and notified to the Calculation Agent, the Replacement Screen Page shall be used for the purpose of the calculation of the [Rate of Interest][*determine other reason of calculation*].

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der jeweils maßgebliche [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS nicht angezeigt (in jedem dieser Fälle zu der genannten Zeit) und ist nach Bestätigung der Emittentin keine Ersatzbildschirmseite verfügbar, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) das arithmetische Mittel der Geld- und Briefkurse für die [jährliche] festverzinsliche Seite eines [**maßgebliche Währung einfügen**] Zinsswaps für die maßgebliche Laufzeit in einer Höhe, die repräsentativ für eine einzelne Swap Transaktion im Markt für Swaps ist (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) gegenüber einem anerkannten Händler in Swaps im Markt für Swaps um ca. [11.00 Uhr] [**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] ([**relevante Zeitzone einfügen**]) am [Zinsen-festlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] anfordern.

If the Screen Page is not available or if no such [**insert relevant currency**] CMS appears (in each case as at such time), and the Issuer confirms there is no Replacement Screen Page available, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the arithmetic mean of the bid and offered rates for an [annual] fixed leg of a [**insert relevant currency**] interest rate swap transaction for the relevant maturity in an amount that is representative for a single swap transaction in the market for swaps (expressed as a percentage rate *per annum*) with an acknowledged dealer of good credit in the swap market at approximately [11.00 a.m.] [**insert relevant time**] ([**insert relevant time zone**]) on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Day] [Observation Day] [**determine other day**].

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Quotierungen nennen, ist der [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [für die betreffende Zinsenlaufperiode] das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet) dieser Quotierungen, wobei die höchste bzw. eine der höchsten Quotierungen bei identischen Quotierungen und die niedrigste Quotierung bzw. eine der niedrigsten Quotierungen bei identischen Quotierungen nicht mitgezählt werden, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such quotations, the [**insert relevant currency**] CMS [for such Interest Period] shall be the arithmetic mean (rounded up- or down-wards if necessary) of such quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in case of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

Falls nur zwei oder weniger Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Quotierung nennen, so ist der [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [für diese Zinsenlaufperiode] der Satz, wie er auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem [jeweiligen Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**], an dem dieser Satz noch angezeigt wurde, angezeigt worden ist.

If only two or less of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such quotations, the [**insert relevant currency**] CMS [for the relevant Interest Period] shall be the rate as displayed on the Screen Page on the last day preceding the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Day] [Observation Day] [**determine other day**] on which such rate was displayed.

"**Referenzbanken**" bezeichnet diejenigen Niederlassungen von [fünf] [**maßgebliche Anzahl einfügen**] führenden Swap-Händlern im Interbanken-Markt.]

"**Reference Banks**" means those offices of [five] [**insert relevant number**] leading swap dealers in the interbank market.]

*Ersetzung des [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS im Fall eines Einstellungsereignisses.* Wenn die Emittentin nach billigen Ermessen bestimmt, dass (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS nicht mehr verwenden darf, oder (ii) der Administrator des [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS die Berechnung und Veröffentlichung des [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, oder (iii) der Administrator des [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, oder (iv) der [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird ((i) bis (iv) jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), soll der [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [am/an jedem relevanten Zinsenfestlegungstag] [am/an [jedem] Referenzwert-Feststellungstag] [am /an jedem Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I)-III) bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden ("**Nachfolge-CMS**"):

*[**Insert relevant currency**] CMS replacement in case of a Discontinuation Event.* If the Issuer determines in its reasonable discretion (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the [**Insert relevant currency**] CMS, or (ii) the administrator of the [**Insert relevant currency**] CMS ceases to calculate and publish the [**Insert relevant currency**] CMS permanently or for an indefinite period of time, or (iii) the administrator of the [**Insert relevant currency**] CMS becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, or (iv) the [**Insert relevant currency**] CMS is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided (each of the events in (i) through (iv) a "**Discontinuation Event**"), the [**Insert relevant currency**] CMS shall be replaced, on [the/each relevant Interest Determination Date] [the Reference Rate Determination Day] [the/each Observation Day] [**determine other day**], by a rate determined or procured, as the case may be, by the Issuer (the "**Successor CMS**") according to the following paragraphs in the order of I)-III):

I) Der [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch anwendbare Gesetze oder Verordnungen bestimmt oder durch den Administrator des [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Satz für den [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS bekannt gegeben wird und dessen Quelle der Berechnungsstelle zugänglich ist. Die Emittentin wird die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 im Anschluss hierüber informieren. [Sofern an einem vorangegangenen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag [**anderen Tag festlegen**] der Nachfolge-CMS ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regelungen des Absatzes I) bestimmt wurde, finden keine [weiteren] Veröffentlichungspflichten für die Emittentin in Verbindung mit dem Nachfolge-CMS oder einer Anpassung oder Änderung hierzu oder in Bezug auf die Festlegung des Zinssatzes oder des Zinsenbetrags wie unten dargestellt Anwendung;]

I) The [**Insert relevant currency**] CMS shall be replaced with the reference rate, which is determined by any applicable law or regulation or announced by the administrator of the [**Insert relevant currency**] CMS, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the [**Insert relevant currency**] CMS and the source of which is accessible to the Calculation Agent. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14. [If, on any previous [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Day] [Observation Day] [**determine other day**], the Successor CMS was also determined in accordance with the provisions of paragraph I), no [other] publication obligations will apply for the Issuer in connection with such Successor CMS or any adjustments or changes made in relation thereto or relating to the determination of the Rate of Interest or the Interest Amount as set out below;]

II) Ein Unabhängiger Berater wird nach billigem Ermessen einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der am ehesten mit dem [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS vergleichbar ist, vorausgesetzt, im Fall dass der Unabhängige Berater feststellt, dass es einen branchenweit als am ehesten mit dem [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS vergleichbar akzeptierten Referenzsatz gibt, er diesen Referenzsatz als Nachfolge-Referenzsatz verwenden wird (der "**Nachfolge-Referenzsatz**") und eine Bildschirmseite bzw. eine Quelle bestimmen wird, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**"). Vorausgesetzt die Nachfolge-Bildschirmseite ist der Berechnungsstelle zugänglich, gilt jegliche Bezugnahme auf die Bildschirmseite in diesem Dokument ab dem Datum der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite und die Regelungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Der Unabhängige Berater wird die Emittentin und die Berechnungsstelle über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 14 informieren.

II) An Independent Advisor will in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) choose a successor reference rate that is most comparable to the [**Insert relevant currency**] CMS, provided that if the Independent Advisor determines that there is an industry accepted reference rate as being most comparable to the [**Insert relevant currency**] CMS, then the Independent Advisor will use such reference rate as successor reference rate (the "**Successor Reference Rate**") and determine which screen page or source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**"). Provided that such Successor Screen Page is accessible to the Calculation Agent, any reference to the Screen Page herein shall from the date of the determination of the Successor Reference Rate on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Independent Advisor will notify the Issuer and the Calculation Agent about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS durch einen Nachfolge-CMS gemäß den obigen Regelungen unter I) oder II) kann die Emittentin (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) einen Anpassungsfaktor oder Bruch oder eine Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die auf den Nachfolge-CMS angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt des [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS vor Eintritt des Einstellungsereignisses im Einklang ist und (ii) weitere Änderungen, die für die Ermittlung des [Zinssatzes und die Berechnung des Zinsenbetrags][**anderen Satz/ Betrag festlegen**] erforderlich sind, angeben, um der Marktpraxis in Bezug auf den Nachfolge-CMS [(wie der Zinsentagequotient, die Geschäftstage-Konvention, Geschäftstage, Zinsenfestlegungstage, die Methode zur Berechnung des Zinsenbetrages)] zu entsprechen. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren (außer im Fall des obigen Absatzes I)).

Further and in addition to any replacement of the [**Insert relevant currency**] CMS with a Successor CMS in accordance with the above provisions I) or II) the Issuer (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) may specify (i) an adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied to the Successor CMS, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the [**Insert relevant currency**] CMS before the Discontinuation Event occurred, and (ii) any further changes necessary for determining the [Rate of Interest and calculating the Interest Amount][**determine other rate / amount**] in order to follow market practice in relation to the Successor CMS [(such as the Day Count Fraction, the Business Day Convention, Business Days, the Interest Determination Dates, the method of calculating the Interest Amount)]. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14 (other than in the case set out in paragraph I) above).

III) Sollte die Quelle des Nachfolge-Zinssatzes für den [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS, der in Übereinstimmung mit obiger Ziffer I) bestimmt wurde, oder die Nachfolge-Bildschirmseite, die in Übereinstimmung mit obiger Ziffer II) festgelegt wurde, der Berechnungsstelle nicht zugänglich sein, oder der Unabhängige Berater keinen Nachfolge-Referenzsatz ermitteln können, oder im Fall, dass die Emittentin trotz angemessenen Bemühens keinen unabhängigen Berater bestellen konnte, oder der Zeitraum zur Bestimmung eines Nachfolge-CMS gemäß den obigen Regelungen nicht ausreichend war, wird die Emittentin nach billigem Ermessen und nicht

III) If the source of the successor rate for the [**Insert relevant currency**] CMS determined in accordance with the above provision I) or the Successor Screen Page determined in accordance with the above provision II) is not accessible to the Calculation Agent or if the Independent Advisor fails to determine the Successor Reference Rate or in the event that the Issuer, having used reasonable endeavours, fails to appoint an Independent Advisor or the period to determine a Successor CMS according to the provisions above was not sufficient, the Issuer will decide in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and not less than 3 Business Days prior to the [Interest

später als drei Geschäftstage vor dem [Zinsenfestlegungstag][Referenzwert-Feststellungstag][Beobachtungstag][**anderen Tag festlegen**] bezüglich [der nachfolgenden Zinsenlaufperiode][**anderes Ereignis/Tag festlegen**] ("**Verfahrensfestsetzungstag**") entscheiden:

Determination Date] [Reference Rate Determination Day] [Observation Day] [**determine other day**] relating to the [next succeeding Interest Period][**determine other event/day**] (the "**Procedures Determination Date**"):

[a)] dass der [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS jener [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS ist, der auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**], an dem diese Sätze angezeigt wurden, erschienen ist und anschließend die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren[.][; oder

[a)] that the [**Insert relevant currency**] CMS shall be such [**Insert relevant currency**] CMS which appeared on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Day] [Observation Day] [**determine other day**] on which such quotations were displayed and shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14[.] [; or

b) vorzeitig die Schuldverschreibungen vollständig, aber nicht teilweise, durch Mitteilung gemäß § 14 und mit einer Frist von nicht weniger als 20 Tagen zum [Endgültigen Rückzahlungsbetrag] [Endgültigen Rückzahlungskurs] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungskurs] (wie nachstehend gemäß § 6 definiert), zuzüglich etwaiger bis zu dem für diese vorzeitige Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufene Zinsen zurückzuzahlen.

b) redeem the Notes in whole but not in part, by giving not less than 20 days' notice in accordance with § 14, at the [Final Redemption Amount][Final Redemption Rate][Early Redemption Amount][Early Redemption Rate] (as defined below pursuant to § 6), together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for such early redemption.

In dieser Mitteilung bezüglich der Rückzahlung muss enthalten sein:

Such notice of redemption shall specify:

(i) die Serie der Schuldverschreibungen, die von der Rückzahlung betroffen ist;

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) der für die Rückzahlung bestimmte Tag, welcher der zweite [Kupontermin][Zinsenzahlungstag] nach dem Verfahrensfestsetzungstag sein soll; und

(ii) the date determined for redemption, which shall be the second [Coupon Date][Interest Payment Date] following the Procedures Determination Date; and

(iii) der [Endgültige][Vorzeitige] [Rückzahlungsbetrag][Rückzahlungskurs].

(iii) the [Final][Early] Redemption [Amount][Rate].

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als [Zinssatz] [Referenz-Zinssatz] ab dem letzten [Kupontermin][Zinsenzahlungstag][**anderen Tag einfügen**] vor dem Rückzahlungstag bis (ausgenommen) zum Rückzahlungstag der für die unmittelbar vorausgehende Zinsenlaufperiode geltende [Zinssatz][Referenz-Zinssatz].]]

If the Issuer elects to redeem the Notes, the [Rate of Interest][Reference Interest Rate] applicable from the last [Coupon Date] [Interest Payment Date] [**determine other day**] prior to the redemption date until (but excluding) the redemption date shall be the [Rate of Interest][Reference Interest Rate] applicable to the immediately preceding Interest Period.]]

"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges international anerkanntes Finanzinstitut oder einen unabhängigen Finanzberater mit einschlägiger Expertise, das bzw. der von der Emittentin auf eigene Kosten bestellt wird.]

"**Independent Advisor**" means an independent financial institution of international standing or an independent financial advisor with relevant expertise appointed by the Issuer at its own expense.]

["TARGET-Geschäftstag"	bezeichnet einen Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") betriebsbereit ist.]	["TARGET Business Day"	means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") is operational.]
["Zinsenfestlegungstag"	bezeichnet den [**[**zweiten**] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [**TARGET][,] [und][**sämtliche relevante Finanzzentren einfügen**] Geschäftstag vor **[**Beginn**] [**Ende**]** der jeweiligen Zinsenlaufperiode.] [ersten Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode.]] [[●] Geschäftstag vor [dem Ende][dem Kupontag] der entsprechenden Zinsenlaufperiode.]	["Interest Determination Date"	means the [[second] [**insert other applicable number of days**] [TARGET][,][and][**insert all relevant financial centres**] Business Day prior to the [commencement] [end] of the relevant Interest Period.] [first day of the relevant Interest Period.]] [[●] Business Day prior to [the expiry] [the Coupon Date] of the relevant Interest Period.]]
"Zinsenlaufperiode"	bezeichnet den Zeitraum, für welchen Zinsen berechnet und bezahlt werden.	"Interest Period"	means the period for which interest is calculated and paid.

§ 2
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, EMISSIONSTAG(E), VERBRIEFUNG, VERWAHRUNG

(1) *Währung – Stückelung – Emissionstag[e]*. Diese Serie [**Nummer der Serie und Bezeichnung einfügen**], [**Tranche einfügen**] von Fundierten Bankschuldverschreibungen (die "Fundierten Bankschuldverschreibungen") der Raiffeisen Bank International AG (die "Emittentin") wird [am [**Emissionstag einfügen**] ("Emissionstag")][ab dem [Erst-Emissionstag einfügen] ("Erst-Emissionstag")] mit offener Begebungsfrist ("Daueremission")] in [**Festgelegte Währung einfügen**] (die "Festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von [bis zu][**Gesamtnennbetrag einfügen**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten einfügen**]) in der Stückelung von [**Festgelegte Stückelung einfügen**] (die "Festgelegte Stückelung") begeben.

§ 2
CURRENCY, DENOMINATION, ISSUE DATE(S), FORM, CUSTODY

(1) *Currency – Denomination - Issue Date[s]*. This Series [**insert number of the Series and name**], [**insert Tranche**] of Covered Bank Bonds (the "Covered Bank Bonds") of Raiffeisen Bank International AG (the "Issuer") is being issued [on [**insert Issue Date**] (the "Issue Date"][from [**insert Initial Issue Date**] (the "Initial Issue Date") within an open issuance period ("Open Issuance Period")] in [**insert Specified Currency**] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [up to][**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) in the denomination of [**insert Specified Denomination**] (the "Specified Denomination").

[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung nicht bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:

(2) Verbriefung. Die Fundierten Bankschuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

[*Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen*:

(a) *Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz.* Die auf den Inhaber lautenden Fundierten Bankschuldverschreibungen werden zur Gänze durch eine [oder mehrere] [***Im Fall einer veränderbaren Sammelurkunde einfügen*:** veränderbare] [***Im Fall einer nicht veränderbaren Sammelurkunde einfügen*:** nicht veränderbare] Sammelurkunde[n] (§ 24 lit. b DepG) vertreten, welche die firmenmäßige Zeichnung der Emittentin (Unterschrift zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin) [trägt][tragen] (die "Sammelurkunde[n]"). [***Im Fall einer veränderbaren Sammelurkunde einfügen*:** Erhöht oder vermindert sich das ausgegebene Nominale der Fundierten Bankschuldverschreibungen, wird die Sammelurkunde entsprechend angepasst.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

[*Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde nach deutschem Recht verbrieft sind, einfügen:*

(b) *Dauerglobalurkunde nach deutschem Recht.* Die Fundierten Bankschuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde" oder die "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.**]**

[*Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde nach deutschem Recht verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden soll, einfügen:*

(c) Vorläufige Globalurkunde – Austausch – Dauerglobalurkunde nach deutschem Recht.

(i) Die Fundierten Bankschuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "Vorläufige Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Fundierte Bankschuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde", und

[In the case of a Covered Bank Bond issue where the Covered Bank Bonds are not kept in custody by SIX SIS AG, insert:

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

[In the case of Covered Bank Bonds which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:

(a) *Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz*. Covered Bank Bonds in bearer form will be represented in their entirety by [a] [**In case of a changeable Global Certificate, insert:** changeable] [**In case of a non-changeable Global Certificate, insert:** non-changeable] global certificate[s] (§ 24 lit. b DepG) signed by the company signature of the Issuer (signature of two duly authorised signatories of the Issuer) (the "Global Certificate[s]"). [**In case of a changeable Global Certificate, insert:** If the issued principal amount of the Covered Bank Bonds shall be increased or decreased the Global Certificate will be adjusted accordingly.] Definitive notes and interest coupons will not be issued.

[In the case of Covered Bank Bonds which are represented by a Permanent Global Note governed by German law, insert:

(b) *Permanent Global Note governed by German law.* The Covered Bank Bonds are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" or the "Global Note") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by duly authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive notes and interest coupons will not be issued.**]**

[In the case of Covered Bank Bonds which are initially represented by a Temporary Global Note governed by German law to be exchanged for a Permanent Global Note, insert:

(c) Temporary Global Note – Exchange – Permanent Global Note governed by German law.

(i) The Covered Bank Bonds are initially represented by a temporary global note (the "Temporary Global Note") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Covered Bank Bonds in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" and, together with the Temporary Global Note, the "Global

zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "Globalurkunden" und jeweils eine "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

Notes" and, each a "Global Note") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by two duly authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive notes and interest coupons will not be issued.

(ii) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "Austauschtag") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austauschtag für einen solchen Austausch soll nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Fundierten Bankschuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Fundierten Bankschuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinsenzahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefte Fundierte Bankschuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinsenzahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (c) dieses § 2 Absatz (2) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern. Für die Zwecke dieses Absatzes bezeichnet "Vereinigte Staaten" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).**]**

(ii) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "Exchange Date") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Covered Bank Bonds represented by the Temporary Global Note is not a U. S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Covered Bank Bonds through such financial institutions). Payment of interest on Covered Bank Bonds represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (c) of this § 2(2). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States. For purposes of this subparagraph, "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U. S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).**]**

[*Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen:*

[In the case of Covered Bank Bonds which are not represented by a Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz, insert:

(3) *Verwahrung – Clearing System.* Die Globalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Fundierten Bankschuldverschreibungen erfüllt sind.

(3) *Custody – Clearing System.* The Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Covered Bank Bonds have been satisfied.

[*Im Fall, dass die Fundierten Bankschuldverschreibungen von einem ICSD verwahrt werden, einfügen:*

[In the case of Covered Bank Bonds kept in custody on behalf of the ICSDs:

[*Im Fall, dass die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen*: Die Fundierten Bankschuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note ("NGN") ausgegeben und von einem Common Safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.**]**

[***In the case that the Global Note is an NGN, insert***: The Covered Bank Bonds are issued in New Global Note ("NGN") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.]

[*Im Fall, dass die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen*: Die Fundierten Bankschuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note ("CGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.**]**

[*In the case that the Global Note is a CGN, insert*: The Covered Bank Bonds are issued in Classical Global Note ("CGN") form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.**]**

[*Im Fall von Verwahrung bei Euroclear und CBL und dass die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen*: Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Fundierten Bankschuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Fundierten Bankschuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Fundierten Bankschuldverschreibungen und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Fundierten Bankschuldverschreibungen ist in jedem Zeitpunkt ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD. [Für das technische Verfahren der ICSDs im Falle der Ausübung einer Call Option hinsichtlich einer teilweisen Rückzahlung wird der ausstehende Rückzahlungsbetrag entweder als reduzierter Nennbetrag oder als Poolfaktor nach Ermessen der ICSDs in das Register der ICSDs aufgenommen.]

[*In the case of Euroclear and CBL and if the Global Note is a NGN insert*: The aggregate principal amount of Covered Bank Bonds represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Covered Bank Bonds) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of the Covered Bank Bonds represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by ICSD stating the principal amount of Covered Bank Bonds so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time. [For technical procedure of the ICSDs, in the case of the exercise of a Call Option relating to a partial redemption the outstanding redemption amount will be reflected in the records of the ICSDs as either a nominal reduction or as a pool factor, at the discretion of the ICSDs.]

Bei jeder Rückzahlung oder jedem Kauf durch oder für die Emittentin und jeder Entwertung von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die durch diese [(Vorläufige)][/][(Dauer-)]Globalurkunde verbrieft werden, werden die Einzelheiten der Rückzahlung oder des Kaufs und der Entwertung von der oder für die Emittentin in den Registern der ICSDs vermerkt.]**]**

On any redemption in respect of, or purchase by or on behalf of the Issuer and cancellation of, any of the Covered Bank Bonds represented by this [(Temporary)][/][(Permanent)] Global Note details of such redemption or purchase and cancellation (as the case may be) shall be entered by or on behalf of the Issuer in the records of the ICSDs.]**]**

[*Im Fall der Verwahrung einer Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz im Tresor der Emittentin, einfügen:*

[In the case of a Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz is kept in custody in the safe of the Issuer, insert:

(3) *Verwahrung - Tresor.* Die Sammelurkunde wird für die Dauer der Laufzeit der Fundierten Bankschuldverschreibungen im Tresor der Emittentin hinterlegt. Den Inhabern der Fundierten Bankschuldverschreibungen stehen Miteigentumsanteile an der Sammelurkunde zu, die innerhalb der bankspezifischen Wertpapier- und Depotsysteme der Emittentin übertragen werden können.]

(3) *Custody - Safe.* The Global Certificate is kept in custody in the safe of the Issuer for the period of the Covered Bank Bonds. The Holders of the Covered Bank Bonds are entitled to co-ownership interests in the Global Certificate which can be transferred within the bankspecific securities and depository systems of the Issuer.]

[Im Fall der Verwahrung einer Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz bei der OeKB CSD GmbH, einfügen:

(3) *Verwahrung – OeKB CSD GmbH.* Die Sammelurkunde wird für die Dauer der Laufzeit der Fundierten Bankschuldverschreibungen bei der OeKB CSD GmbH ("OeKB") als Wertpapiersammelbank hinterlegt. Den Inhabern der Fundierten Bankschuldverschreibungen stehen Miteigentumsanteile an der Sammelurkunde zu[, die innerhalb Österreichs gemäß den Regelungen und Bestimmungen der OeKB übertragen werden können].]

[In the case of a Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz is kept in custody by OeKB CSD GmbH insert:

(3) *Custody – OeKB CSD GmbH.* The Global Certificate is kept in custody by OeKB CSD GmbH ("OeKB") as central depository for securities (*Wertpapiersammelbank*) for the period of the Covered Bank Bonds. The Holders of the Covered Bank Bonds are entitled to co-ownership interests in the Global Certificate [which can be transferred inside Austria according to the rules and regulations of OeKB].]

[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:

(2) *Verbriefung:* Die Fundierten Bankschuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(a) *Dauerglobalurkunde.* Die Fundierten Bankschuldverschreibungen und alle damit verbundenen Rechte sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde" oder die "Globalurkunde") ohne Zinskupons verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften [zweier] [**maßgebliche Anzahl einfügen**] ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Schweizer Hauptzahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinskupons werden, außer in den in (b) vorgesehen Fällen, nicht ausgegeben.

Die Dauerglobalurkunde wird durch die Schweizer Hauptzahlstelle bei der SIX SIS AG, Olten, Schweiz, oder einer anderen in der Schweiz von der SIX Swiss Exchange AG anerkannten Verwahrungsstelle ("SIX SIS AG" oder jede andere Verwahrungsstelle, die "Verwahrungsstelle") hinterlegt. Sobald die Dauerglobalurkunde bei der Verwahrungsstelle hinterlegt ist und den Effektenkonten eines oder mehrerer Teilnehmer der Verwahrungsstelle gutgeschrieben wurde, stellen die Fundierten Bankschuldverschreibungen Bucheffekten ("Bucheffekten") gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bucheffektengesetzes dar. Die Unterlagen der Verwahrungsstelle bestimmen die Anzahl der Fundierten Bankschuldverschreibungen, welche durch jeden Teilnehmer der Verwahrungsstelle gehalten wird. In Bezug auf Fundierte Bankschuldverschreibungen, welche in der Form von Bucheffekten gehalten werden, sind diejenigen Personen die Gläubiger, welche die Fundierten Bankschuldverschreibungen in einem Effektenkonto halten.

Jedem Gläubiger steht im Umfang seiner Forderungen gegen die Emittentin ein sachenrechtlicher Miteigentumsanteil an der Dauerglobalurkunde zu, wobei, solange die Dauerglobalurkunde bei der

[In the case of an issue where the Covered Bank Bonds are kept in custody by SIX SIS AG, insert:

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

(a) *Permanent Global Note.* The Covered Bank Bonds and all rights in connection therewith are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" or the "Global Note") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by [two] [**insert relevant number**] authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Swiss Principal Paying Agent (*Schweizer Hauptzahlstelle*). Definitive notes and interest coupons will not be issued other than in circumstances described in (b) below.

The Permanent Global Note shall be deposited by the Swiss Principal Paying Agent with SIX SIS AG, Olten, Switzerland or any other intermediary in Switzerland recognised for such purposes by the SIX Swiss Exchange Ltd ("SIX SIS AG" or any such other intermediary, the "Intermediary"). Once the Permanent Global Note is deposited with the Intermediary and entered into the accounts of one or more participants of the Intermediary, the Covered Bank Bonds will constitute intermediated securities (*Bucheffekten*) ("Intermediated Securities") in accordance with the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act (*Bucheffektengesetz*). The records of the Intermediary will determine the number of Covered Bank Bonds held through each participant in that Intermediary. In respect of the Covered Bank Bonds held in the form of Intermediated Securities, the holders of the Covered Bank Bonds will be the persons holding the Covered Bank Bonds in a securities account.

Each Holder shall have a proportionate co-ownership interest in the Permanent Global Note to the extent of his claim against the Issuer, provided that for so long as the Permanent Global Note remains deposited with

Verwahrungsstelle hinterlegt ist, dieser Miteigentumsanteil suspendiert ist und über die Fundierten Bankschuldverschreibungen nur durch Gutschrift der zu übertragenden Fundierten Bankschuldverschreibungen in einem Effektenkonto des Empfängers gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bucheffektengesetzes über die Übertragung von Bucheffekten verfügt werden kann.

the Intermediary the co-ownership interest shall be suspended and the Covered Bank Bonds may only be transferred or otherwise disposed of by the entry of the transferred Covered Bank Bonds in a securities account of the transferee, as set out in the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act regarding the transfer of Intermediated Securities.

(b) *Einzelurkunden und Zinskupons.* Die Dauerglobalurkunde wird nicht nach Wahl der Gläubiger, sondern ausschließlich auf Verlangen der Schweizer Hauptzahlstelle vollständig und nicht teilweise gegen Einzelurkunden ausgetauscht, wenn die Schweizer Hauptzahlstelle einen solchen Austausch für notwendig oder nützlich hält oder wenn dies nach schweizerischem oder einem anderen Recht im Zusammenhang mit der gerichtlichen Geltendmachung von Rechten aus den Fundierten Bankschuldverschreibungen erforderlich wird. In einem solchen Fall werden die Einzelurkunden und Zinskupons die faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin tragen, von der Schweizer Hauptzahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen, und gemäß den Vorschriften der SIX SIS AG kostenfrei für die Gläubiger gedruckt. Nach Auslieferung der Einzelurkunden wird die Dauerglobalurkunde unverzüglich durch die Schweizer Hauptzahlstelle annulliert und die Einzelurkunden werden den Gläubigern gegen Annullierung der Fundierten Bankschuldverschreibungen in den Effektenkonti der Gläubiger ausgeliefert.

(b) *Definitive notes and Coupons.* The Permanent Global Note will not be exchangeable at the option of the Holders, but may be exchanged for definitive notes in whole but not in part solely at the option of the Swiss Principal Paying Agent should it deem such exchange to be necessary or useful or if the presentation of definitive notes is required by Swiss or foreign laws and regulations in connection with the enforcement of rights in respect of the Covered Bank Bonds. In such case, the definitive notes and coupons shall be signed in facsimile by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Swiss Principal Paying Agent and printed in accordance with the rules and regulations of SIX SIS AG at no cost to the Holders. Upon delivery of the definitive notes, the Permanent Global Note will immediately be cancelled by the Swiss Principal Paying Agent and the definitive notes shall be delivered to the Holders against cancellation of the Covered Bank Bonds in the Holders' securities accounts.

(3) *Verwahrung – Clearing System*. Die die Fundierten Bankschuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von dem oder im Namen des Clearing Systems verwahrt. "Clearing System" bedeutet im Sinne [dieses Paragraphen] [dieser Bedingungen] SIX SIS AG und jeden Funktionsnachfolger.]

(3) *Custody – Clearing System*. The Global Note representing the Covered Bank Bonds will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "Clearing System" means for the purpose of [this paragraph] [these Conditions] SIX SIS AG and any successor in such capacity.]

§ 3
STATUS

(1) *Zulässigkeit*. Nach Maßgabe der Bestimmungen des österreichischen Gesetzes betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen (FBSchVG) idgF sowie unbeschadet eingegangener Negativ-Verpflichtungen aus bestehenden oder künftigen Titeln ist die Emittentin berechtigt, Tranchen/Serien Fundierter Bankschuldverschreibungen zu begeben.

(2) *Status*. *[Fundierte Bankschuldverschreibungen]* Fundierte Bankschuldverschreibungen begründen besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die in Bezug auf denselben Deckungsstock untereinander gleichrangig sind.

§ 3
STATUS

(1) *Permissibility*. Pursuant to the provisions of the Austrian Act on Covered Bank Bonds (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen* – "**FBSchVG**") as amended, and notwithstanding any negative pledges given with respect to existing or future debt instruments, the Issuer is entitled to issue tranches/series of Covered Bank Bonds.

(2) *Status*. *[Covered Bank Bonds]* Covered Bank Bonds constitute secured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* amongst themselves with respect to the same cover pool.

(3) *Deckung*.

[Die Ansprüche aus den Fundierten Bankschuldverschreibungen sind vorzugsweise durch folgenden Deckungsstock gedeckt: [***Bezeichnung des Deckungsstockes einfügen***]]

Wird über das Vermögen der Emittentin der Konkurs eröffnet, so bilden die im Deckungsregister eingetragenen Vermögenswerte eine Sondermasse für die Forderungen der Gläubiger der fundierten Bankschuldverschreibungen.

(3) *Cover Pool*.

[The claims of the Holders of the Covered Bank Bonds are preferentially covered by the following cover pool: [***insert Identification of Cover Pool***]

If insolvency proceedings are instituted with respect to the Issuer's assets, the assets registered in the cover register will constitute a special pool of assets for the satisfaction of creditors' claims under the Covered Bank Bonds.

§ 4
ZINSEN

[Im Fall von Festzins-Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:

(1) *Zinssatz, Zinsenlaufperiode[n]*.

(a) Die Fundierten Bankschuldverschreibungen werden ab dem [**Datum einfügen**] (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) während der Zinsenlaufperiode[n] [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [letzten] Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Rückzahlungstag (wie in § 6(1) definiert)] (ausschließlich) verzinst.

[Eine][Die] "Zinsenlaufperiode" läuft dabei [jeweils] vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Zinsenzahlungstag][Rückzahlungstag] (ausschließlich) [und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Zinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Zinsenzahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich)].

Die Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt][unterliegen] [k]einer Anpassung.

(b) Der Zinssatz beträgt [Zinssatz einfügen]% [p.a.] [anderen Zeitraum einfügen].

§ 4
INTEREST

[In case of Fixed Rate Covered Bank Bonds insert:

(1) *Rate of Interest, Interest Period[s]*.

(a) The Covered Bank Bonds shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Interest Period[s] from (and including) [**insert date**] (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: [last] Coupon date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: Maturity Date (as defined in § 6(1)].

[An][The] "Interest Period" is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: [first] Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: [first] Interest Payment Date][Maturity Date] [and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: the next following Coupon Date or last Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: next following Interest Payment Date or the Maturity Date].]

The Interest Period[s] will be [un]adjusted.

(b) The rate of interest is [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*] [**insert other period**].

(2) *Kupontermin[e], Zinsenzahlungstag[e]*. Die Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar. [Kupontermine sind [jeweils] am [**Kupontermin(e) einfügen**] eines jeden Jahres (jeweils ein "Kupontermin") und bleiben immer unangepasst.] [Kupontermin ist am [**Kupontermin einfügen**] (der "Kupontermin") und dieser bleibt unangepasst.]

[Der erste Kupontermin ist der [**ersten Kupontermin einfügen**]. Der letzte Kupontermin ist der [**letzten Kupontermin einfügen**].]

Zinsen auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen sind [am] [an jedem] Zinsenzahlungstag zahlbar.

"Zinsenzahlungstag" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

[***Im Falle [kurzer] [langer] Zinsenlaufperioden einfügen***: [Die [erste] [letzte] Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [erster Kupontermin ist: [●] [letzter Kupontermin ist: [●].]

(3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinsentagequotienten (wie unten definiert).**]**

[Im Fall von Step-Up/Step-Down Stufenzins Fundierten Bankschuldverschreibungen mit festen Zinssätzen einfügen:

(4) *Zinssatz, Zinsenlaufperioden.* Die Fundierten Bankschuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem [**Verzinsungsbeginn einfügen**] (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) verzinst und zwar,

- während der ersten [**ggf. Zahl einfügen**] Zinsenlaufperiode[n], [letzter diesbezüglicher Kupontermin ist der [**Datum einfügen**]] [letzter diesbezüglicher Zinsenzahlungstag ist im [**Monat/Jahr einfügen**]], mit einem Zinssatz von [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [**anderen Zeitraum einfügen**] [[und][,]

(2) *Coupon Date[s], Interest Payment Date[s]*. Interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. [Coupon Dates are [in each case] on [**insert Coupon Date(s)**] in each year (each such date a "Coupon Date") and always remain unadjusted.] [Coupon Date is on [**insert Coupon Date**] (the "Coupon Date") and it remains unadjusted.]

[The first Coupon Date shall be on [**insert first Coupon Date**]. The last Coupon Date shall be on [**insert last Coupon Date**].]

Interest on the Covered Bank Bonds shall be payable on [the] [each] Interest Payment Date.

"Interest Payment Date" means such Business Day, on which the interest is in fact due and payable. This may fall on a Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[***In the case of [short] [long] Interest Periods insert***: [The [first] [last] Interest Period is [shortened] [extended]; [first Coupon Date is: [●] [last Coupon Date is: [●].]

(3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).**]**

[In case of Step-Up/Step-Down Fixed Rate Covered Bank Bonds insert:

(4) *Rate of Interest, Interest Periods.* The Covered Bank Bonds shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount from (and including) [**insert Interest Commencement Date**] (the "Interest Commencement Date") for

- the first [**insert number if necessary**] Interest Period[s], [last Coupon Date in this regard is [**insert Date**]] [last Interest Payment Date in this regard is in [**insert month/year**]], with an interest rate of [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*] [**insert other period**] [[and][,].

- [***Bestimmungen für weitere Zinsenlaufperioden einfügen***: [●]]

- während der [**letzten**] [**ggf. Zahl einfügen**] Zinsenlaufperiode[n], [letzter diesbezüglicher Kupontermin ist der [**Datum einfügen**]] [letzter diesbezüglicher Zinsenzahlungstag im [**Monat/Jahr einfügen**]], mit einem Zinssatz von [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [**anderen Zeitraum einfügen**].

Eine "Zinsenlaufperiode" läuft dabei jeweils vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: ersten Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: ersten Zinsenzahlungstag] (ausschließlich) und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Zinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Zinsenzahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich).

Die Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt][unterliegen] [k]einer Anpassung.

(5) *Kupontermine, Zinsenzahlungstage*. Die Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar. Kupontermine sind [jeweils] am [**Kupontermin(e) einfügen**] eines jeden Jahres (jeweils ein "Kupontermin") und bleiben immer unangepasst.

Der erste Kupontermin ist der [**ersten Kupontermin einfügen**]. Der letzte Kupontermin ist der [**letzten Kupontermin einfügen**].

Die Zahlung der Zinsen erfolgt am jeweiligen Zinsenzahlungstag.

"Zinsenzahlungstag" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

[***Im Falle [kurzer] [langer] Zinsenlaufperioden einfügen***: [Die [erste] [letzte] Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [erster Kupontermin ist: [**ersten Kupontermin einfügen**][letzter Kupontermin ist: [**letzten Kupontermin einfügen**].]

- [***insert provisions for further Interest Periods***: [●]]

- the [**last**] [**insert number if necessary**] Interest Period[s], [last Coupon Date in this regard is [**insert Date**]] [last Interest Payment Date in this regard is in [**insert month/year**], with an interest rate of [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*] [**insert other period**].

An "Interest Period" is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: first Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: first Interest Payment Date] and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: the next following Coupon Date or last Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: next following Interest Payment Date or the Maturity Date].

The Interest Period[s] will be [un]adjusted.

(5) *Coupon Dates, Interest Payment Dates.* Interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. Coupon Dates are [in each case] on [**insert Coupon Date(s)**] in each year (each such date an "Coupon Date") and always remain unadjusted.

The first Coupon Date shall be on [**insert first Coupon Date**]. The last Coupon Date shall be on [**insert last Coupon Date**].

The payment of interest shall be made on the relevant Interest Payment Date.

"Interest Payment Date" means such Business Day, on which the interest is in fact due and payable. This may fall on the Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[***In the case of [short] [long] Interest Period, insert*:** [The [first] [last] Interest Period is [shortened] [extended]; [first Coupon Date is: [**insert first Coupon Date**] [last Coupon Date is: [**insert last Coupon Date**].]

(6) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinsentagequotienten (wie unten definiert).**]**

(6) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).**]**

[Im Fall von Fest-zu-Fest verzinslichen Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:

(1) *Zinssatz, Zinsenlaufperioden*. Die Fundierten Bankschuldverschreibungen werden im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem [**Verzinsungs-beginn einfügen**] (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) während

- (a) der ersten [**ggf. Zahl einfügen**] Zinsenlaufperiode[n], das ist vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] [andere Zahl einfügen] Kupontermin], [das ist der [**Datum einfügen**],] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] [andere Zahl einfügen] Zinsenzahlungstag] [am] [im] [[**Datum] [Monat][Jahr] einfügen**] (ausschließlich), [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] mit einem Zinssatz von [**Zinssatz einfügen**]% [p.a.] [**anderen Zeitraum einfügen**] verzinst (der "Ursprungszinssatz").

- [[(b)][Ab der [●] Zinsenlaufperiode, das ist vom [●] [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] [am] [im] [[**Datum][Monat][Jahr]einfügen**] (einschließlich) (der "[●] Zinsenan-passungstag") bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [●] Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [●] Zinsenzahlungstag] (ausschließlich) [am] [im] [[**Datum] [Monat][Jahr] einfügen**], werden die Fundierten Bankschuldverschreibungen [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] für jede Zinsenlaufperiode mit [einem Zinssatz von [**Zinssatz einfügen**]% [p.a.] [**anderen Zeitraum einfügen**]] [einem am Zinsen-anpassungs-Bestimmungstag festgestellten Zinssatz, der dem Referenz-Swapsatz [plus][minus] [der [maßgeblichen] Marge] entspricht,] verzinst (der "[●] Zinsenanpassungszinssatz"), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) erfolgen.]

- [(b)][([●])][Danach] [A][a]b der [●] Zinsenlaufperiode, das ist vom [●] [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] [am] [im] [[**Datum][Monat][Jahr] einfügen**] (einschließlich) (der "[●] Zinsen-

[In case of Fixed-to-Fixed Rate Covered Bank Bonds insert:

(1) *Rate of Interest, Interest Periods*. The Covered Bank Bonds shall bear interest in arrear based on their principal amount from (and including) [**insert Interest Commencement Date**] (the "Interest Commencement Date") for

- (a) the first [**insert number if necessary**] Interest Period[s], that is from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: [first] [**insert another number**] Coupon Date] [i.e. [**insert date**],] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: [first] [**insert another number**] Interest Payment Date] [on] [in] [**insert [date][month][year]**] [annually] [semi-annually] [quarterly] with an interest rate of [**insert Rate of Interest]** per cent [per annum] [**insert other period**] (the "Initial Interest Rate").

- [[(b)] [From the [●] Interest Period, that is from (and including) the [●] [Coupon Date] [Interest Payment Date] [on][in] [**insert [date][month][year]**] (the "[●] Interest Adjustment Date") to (but excluding) the [***in case of no adjustment of*** *Interest* ***Period insert***: [●] Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: [●] Interest Payment Date] [on][in] [**insert [date][month][year]**] the Covered Bank Bonds shall [annually] [semi-annually] [quarterly] bear interest for each Interest Period [with an interest rate of [**insert Rate of Interest]** per cent [per annum] [**insert other period**] [at a Rate of Interest [determined by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents))] on the Interest Adjustment Determination Date, which is equal to the Reference Swap Rate [plus][minus] [the [relevant] Margin]] (the "[●] Reset Interest Rate").]

- [(b)][([●])] [Thereafter] [F][f]rom the [●] Interest Period, that is from (and including) the [●] [Coupon Date] [Interest Payment Date] [on][in] [**insert [date][month][year]**] (the "[●] Interest Adjustment Date") to (but

anpassungstag") bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: letzten Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [Rückzahlungstag]] (ausschließlich) [am] [im] [[**Datum][Monat][Jahr] einfügen**], werden die Fundierten Bankschuldverschreibungen [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] für jede Zinsenlaufperiode mit [einem Zinssatz von [**Zinssatz einfügen**]% [p.a.] [**anderen Zeitraum einfügen**]] [einem am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag festgestellten Zinssatz, der dem Referenz-Swapsatz [plus][minus] [der [maßgeblichen] Marge] entspricht,] verzinst (der "[●] Zinsenanpassungszinssatz"), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) erfolgen.

excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: last Coupon Date] ***[in case of an adjustment of Interest Period insert***: [Maturity Date]] [on][in] [**insert [date][month][year]**] the Covered Bank Bonds shall [annually] [semi-annually] [quarterly] bear interest for each Interest Period [with an interest rate of [**insert Rate of Interest]** per cent [per annum] [**insert other period**] [at a Rate of Interest [determined by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents))] on the Interest Adjustment Determination Date, which is equal to the Reference Swap Rate [plus][minus] [the [relevant] Margin]] (the "[●] Reset Interest Rate").

[***Im Falle [kurzer] [langer] erster Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Kupontermin endet (die "Interpolierte Zinsenlaufperiode"), für die der maßgebliche Swap Satz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit.)]

[In the case of [short] [long] first Interest Period and if interpolation is applicable, insert:

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the First Coupon Date (the "Interpolated Interest Period"), for which the relevant swap rate will be the linear interpolation between the available swap rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available swap rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.)**]**

[***Im Falle [kurzer] [langer] letzter Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Kupontermin endet (die "Interpolierte Zinsenlaufperiode"), für die der Swap Satz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit.)]

[In the case of [short] [long] last Interest Period and if interpolation is applicable, insert:

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the Last Coupon Date (the "Interpolated Interest Period"), for which the relevant swap rate will be the linear interpolation between the available swap rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available swap rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.)**]**

["Marge" entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

["Margin" corresponds to a surcharge or *disagio* in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

Eine "Zinsenlaufperiode" läuft dabei jeweils vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: ersten Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: ersten Zinsenzahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung***

An "Interest Period" is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: first Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: first Interest Payment Date] and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: Coupon Date] [***in case of an adjustment of***

der Zinsenlaufperioden einfügen: Zinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Zinsenzahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich).

Interest Period insert: Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: the next following Coupon Date or last Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: next following Interest Payment Date or the Maturity Date].

Die Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt][unterliegen] [k]einer Anpassung.

The Interest Period[s] will be [un]adjusted.

(2) *Kupontermine, Zinsenzahlungstage*. Die Zinsen sind gemäß (a) [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [,][und] gemäß (b) [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [[,][und] gemäß [([●])] [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar.

(2) *Coupon Dates, Interest Payment Dates*. Interest shall be payable pursuant to (a) [annually] [semi-annually] [quarterly] [,][and] pursuant to (b) [annually] [semi-annually] [quarterly] [[,][and] pursuant to [([●])] [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear.

Kupontermine sind für die Zinsenlaufperioden gemäß (a) jeweils der [**Kupontermin**[**e**] **einfügen**] eines jeden Jahres, für die Zinsenlaufperioden gemäß (b) jeweils der [**Kupontermin**[**e**] **einfügen**] eines jeden Jahres] [und für die Zinsenlaufperioden gemäß [([●])] jeweils der [**Kupontermin**[**e**] **einfügen**] eines jeden Jahres], (jeweils ein "Kupontermin") und bleiben immer unangepasst.

Coupon Dates are for the Interest Periods pursuant to (a) [**insert Coupon Date**[**s**]] in each year [for the Interest Periods pursuant to (b) [**insert Coupon Date**[**s**]] in each year] [and for the Interest Periods pursuant to [([●])] [**insert Coupon Date**[**s**]] in each year] (each such date a "Coupon Date") and always remain unadjusted.

Der erste Kupontermin ist der [**ersten Kupontermin einfügen**]. Der letzte Kupontermin ist der [**letzten Kupontermin einfügen**].

The first Coupon Date shall be on [**insert first Coupon Date**]. The last Coupon Date shall be on [**insert last Coupon Date**].

Zinsen auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen sind an jedem Zinsenzahlungstag zahlbar.

Interest on the Covered Bank Bonds shall be payable on each Interest Payment Date.

"Zinsenzahlungstag" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

"Interest Payment Date" means such Business Day, on which the interest is in fact due and payable. This may fall on the Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[***Im Falle [kurzer] [langer] Zinsenlaufperioden einfügen***:[Die [erste] [letzte] Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Kupontermin ist: [**erster Kupontermin einfügen**] [("Erster Kupontermin")]] [Letzter Kupontermin ist: [**letzter Kupontermin einfügen**] [("Letzter Kupontermin")]].]

[***In the case of [short] [long] Interest Period insert***: [The [first] [last] Interest Period is [shortened] [extended]; [first Coupon Date is: [**insert first Coupon Date**] [("First Coupon Date")]] [last Coupon Date is: [**insert last Coupon Date**] [("Last Coupon Date")]].]

"Zinsenanpassung-Bestimmungstag" ist der [zweite][**Anzahl Tage einfügen**] Geschäftstag vor dem [jeweiligen] Zinsenanpassungstag. Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] [***falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen***: [sowie] das Trans European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") betriebsbereit [ist] [sind][***falls die Festgelegte Währung nicht EUR ist,***

"Interest Adjustment Determination Date" means the [second][**insert number of days**] Business Day prior to the [relevant] Interest Adjustment Day. Business Day means for the purpose of this paragraph any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] [***if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert***: [as well as] the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET")] [is][are] operational] [***if the Specified Currency is not EUR or if needed for***

oder falls aus anderen Gründen erforderlich, einfügen: [und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln].

***other reasons insert*:** [and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [**all relevant financial centres]**].

[(3)] **[*Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen*:** *Mindestzinsatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode **[Mindestzinssatz einfügen]** (*Floor*).**]**

[(3)] [***In case a minimum rate of interest applies insert***: *Minimum Rate of Interest*: If the Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [**insert minimum rate of interest**], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [**insert minimum rate of interest**] (*Floor*).]

[*Im Fall, dass ein Höchstzinssatz gilt, einfügen*: *Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode **[Höchstzinssatz einfügen] (***Cap***).]**

[***In case a maximum rate of interest applies insert***: *Maximum Rate of Interest.* If the Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [**insert maximum rate of interest**], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [**insert maximum rate of interest**] (*Cap*).]

[(3)][(4)] *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

[(3)][(4)] *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

[(4)][(5)] *Mitteilung von Zinssatz.*

[(4)][(5)] *Notification of Rate of Interest*.

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass [der] [jeder] Zinsenanpassungszinssatz (i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst, aber keinesfalls später als am [zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] und (ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

The Calculation Agent will cause [the] [each] Reset Interest Rate to be notified (i) to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [●] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period] [first day of the relevant Interest Period] [**insert other time**], and (ii) to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

Hinweis an die Gläubiger: *Die für die Bestimmung [des Zinsanpassungssatzes] [der Zinsanpassungssätze] verwendete Marge entspricht der auf den [n-Jahres/Monats] Swap Satz [anderer Referenzsatz] im Zeitpunkt der Preisfestsetzung aufgeschlagenen Marge, die im Ursprungszinssatz enthalten ist.]*

Note to Holders: *The Margin to be used for determining the Reset Interest Rate[s] is equal to the Margin over the [n-year/months] swap rate [other Reference Interest Rates] at the time of pricing implied in the Initial Interest rate.]*

[Im Fall von Variabel verzinslichen Fundierte Bankschuldverschreibungen einfügen:

[In case of Floating Rate Covered Bank Bonds insert:

(1) Zinsenlaufperiode[n], Kupontermin[e], Zinsenzahlungstag[e].

(1) *Interest Period[s], Coupon Date[s], Interest Payment Date[s].*

(a) Die Fundierten Bankschuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) während der Zinsenlaufperiode[n] bis zum [***im Fall keiner Anpassung der***

(a) The Covered Bank Bonds shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Interest Period[s] from (and including) [**insert Interest Commencement Date**] (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the [***in case of no***

Zinsenlaufperioden einfügen: [letzten] Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Rückzahlungstag (wie in § 6(1) definiert)] (ausschließlich) verzinst.

adjustment of Interest Period insert: [last] Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: Maturity Date (as defined in § 6(1)].

[Eine][Die] "Zinsenlaufperiode" läuft dabei [jeweils] vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Zinsenzahlungstag] [Rückzahlungstag] (ausschließlich) [und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Zinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Zinsenzahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich).]

[An][The] "Interest Period" is [respectively] from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: [first] Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: [first] Interest Payment Date] [Maturity Date] [and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: the next following Coupon Date or last Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: the next following Interest Payment Date or the Maturity Date].]

Die Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt][unterliegen] [k]einer Anpassung.

The Interest Period[s] will be [un]adjusted.

(b) *Kupontermin[e]*. Die Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar. [Kupontermine sind [jeweils] am [**Kupontermin(e) einfügen**] [eines jeden Jahres] (jeweils ein "Kupontermin") und bleiben immer unangepasst.] [Kupontermin ist der [**Kupontermin einfügen**] (der "Kupontermin") und dieser bleibt unangepasst.]

(b) *Coupon Date[s]*. Interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. [Coupon Dates are [in each case] on [**insert Coupon Date(s)**] [in each year] (each such date a "Coupon Date") and always remain unadjusted.] [Coupon Date is on [**insert Coupon Date**] (the "**Coupon Date**") and it remains unadjusted.]

[Der erste Kupontermin ist der [**ersten Kupontermin einfügen**]. Der letzte Kupontermin ist der [**letzten Kupontermin einfügen**].]

[The first Coupon Date shall be on [**insert first Coupon Date**]. The last Coupon Date shall be on [**insert last Coupon Date**].]

(c) *Zinsenzahlungstag[e]*. Zinsen auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen sind [am] [an jedem] Zinsenzahlungstag zahlbar.

(c) *Interest Payment Date[s]*. Interest on the Covered Bank Bonds shall be payable on [the] [each] Interest Payment Date.

"Zinsenzahlungstag" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

"Interest Payment Date" means such Business Day, on which the interest is in fact due and payable. This may fall on the Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[***Im Falle [kurzer] [langer] Zinsenlaufperioden einfügen***:[Die [erste] [letzte] Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Kupontermin ist: [**ersten Kupontermin einfügen**] [(der "Erste Kupontermin")]] [Letzter Kupontermin ist: [**letzten Kupontermin einfügen**] [(der "Letzte Kupontermin")]].]

[***In the case of [short] [long] Interest Period insert***: [The [first] [last] Interest Period is [shortened] [extended]; [first Coupon Date is: [**insert first Coupon Date**] [("First Coupon Date")]] [last Coupon Date is: [**insert last Coupon Date**] [("Last Coupon Date")]].]

[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die Verzinsung:	**[Options for various Reference Rates regarding the rate of interest:**
[***Im Fall, dass die Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenz-Zinssatz berechnet werden soll einfügen*:**	***[In case the rate of interest shall be calculated on the basis of a Reference Interest Rate, insert:***
(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "Zinssatz") für [die][jede] Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Referenz-Zinssatz [, sollte dieser Referenz-Zinssatz jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Referenz-Zinssatz von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:***, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].	(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "Rate of Interest") for [the][each] Interest Period will, except as provided below, be the Reference Interest Rate [, however, should such Reference Interest Rate be below 0.00 per cent p.a., a Reference Interest Rate of 0.00 per cent p.a. will be applied,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].
[***Im Falle [kurzer] [langer] erster Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:	***[In the case of [short] [long] first Interest Period and if interpolation is applicable, insert:***
(Davon ausgenommen ist die Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Kupontermin endet (die "Interpolierte Zinsenlaufperiode"), für die der maßgebliche Referenz-Zinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]	(This shall not apply for the Interest Period which ends with the First Coupon Date (the "Interpolated Interest Period"), for which the relevant Reference Interest Rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.)**]**
[***Im Falle [kurzer] [langer] letzter Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:	***[In the case of [short] [long] last Interest Period and if interpolation is applicable, insert:***
(Davon ausgenommen ist die Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Kupontermin endet (die "Interpolierte Zinsenlaufperiode"), für die der maßgebliche Referenz-Zinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]	(This shall not apply for the Interest Period which ends with the Last Coupon Date (the "Interpolated Interest Period"), for which the relevant Reference Interest Rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.)**]**
["Faktor" bedeutet eine positive oder negative Zahl und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [+][-] [**Zahl einfügen**] [**weitere einfügen**] festgelegt.]	["Factor" means a positive or negative number and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [+][-] [**insert number**] [**insert further**].]
["Marge" entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**]	["Margin" corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

festgelegt.]

[***Falls der Zinssatz auf Basis eines Referenz-CMS-Satzes bestimmt wird, ist Folgendes anwendbar*:**

(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "Zinssatz") für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird in Prozent p.a. ausgedrückt und von der Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

[Min][Max] [{][Max][Min] [(][(][[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+] [-] [Marge][)] [; [(] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+] [-] [Marge][)])][; [(] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+][-][Marge] [)] }]

[***Im Falle [kurzer] [langer] erster Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Kupontermin endet (die "Interpolierte Zinsenlaufperiode"), für die der maßgebliche Swap Satz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit.)]

[***Im Falle [kurzer] [langer] letzter Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Kupontermin endet (die "Interpolierte Zinsenlaufperiode"), für die der maßgebliche Swap Satz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit.)]

["Faktor" bezeichnet eine positive oder negative Zahl [(zwischen 0 und 25, für den Fall, dass ein Vielfaches des maßgeblichen CMS oder CMS Spread bei der Berechnung des Zinssatzes verwendet werden soll)] und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●][**weitere einfügen**] festgelegt.]

["Marge" entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

[In case the rate of interest is determined on the basis of a Reference CMS Rate, the following applies:

(2) *Rate of Interest*. The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period will be expressed in per cent per annum and is determined by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents)) in accordance with the following formula:

[Min][Max] [{][Max][Min] [(][(][[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)] [; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)])][; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+][-][Margin] [)] }]

[In the case of [short] [long] first Interest Period and if interpolation is applicable, insert:

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the First Coupon Date (the "Interpolated Interest Period"), for which the relevant Swap Rate will be the linear interpolation between the available swap rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available swap rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.)**]**

[In the case of [short] [long] last Interest Period and if interpolation is applicable, insert:

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the Last Coupon Date (the "Interpolated Interest Period"), for which the relevant Swap Rate will be the linear interpolation between the available swap rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available swap rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.)**]**

["Factor" means a positive or negative number [(between 0 and 25 in case a multiple of the relevant CMS or CMS spread shall be used in the calculation of the Rate of Interest)] and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [**insert further**].]

["Margin" corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

[***Im Fall, dass der Zinssatz auf Basis des HVPI bestimmt wird, einfügen***:	***[In case the rate of interest is determined on the basis of HICP, insert:***
(2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "Zinssatz") für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird als Zinssatz in Prozent per annum ("I*an*(t)") ausgedrückt und von der Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:	(2) *Rate of Interest*. The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period shall be expressed as a rate in per cent *per annum* ("I*an*(t)")and calculated by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents)) in accordance with the following formula:
I*an*(t) = [Min{] [Max{] ((HVPI(t) – HVPI (t-1))/HVPI(t-1)) [*100] [* Faktor] [+][-] [Zuschlag] **[**Abschlag] [; Wert }] [+][-] [Marge]	I*an*(t)= [Min{] [Max{] (HICP(t) – HICP(t-1))/HICP(t-1) [*100] [* Factor] [+][-] [Surcharge] [Reduction] [;Value }] [+][-] [Margin]
"HVPI(t)" bezeichnet den Stand des HVPI, wie er in Bezug auf [**Bezugszeitraum (t) einfügen**] veröffentlicht wird.	"HICP(t)" means the level of the HICP that is published by reference to the [**insert reference period(t)**].
"HVPI(t-1)" bezeichnet den Stand des HVPI, der in Bezug auf [**Bezugszeitraum (t-1) einfügen**] veröffentlicht wird.	"HICP(t-1)" means the level of the HICP that is published by reference to the [**insert reference period(t-1)**].
["Abschlag" bedeutet eine definierte [negative] [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [●] festgelegt.]	["Reduction" means a defined [negative] [number][number of percentage points] and has been determined as [●].]
["Zuschlag" bedeutet eine definierte [positive] [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [●] festgelegt.]	["Surcharge" means a defined [positive] [number][number of percentage points] and has been determined as [●].]
["Wert" bedeutet eine definierte [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten], welche für einen Zinssatz steht, und wurde mit [●] festgelegt.]	["Value" means a defined [number][number of percentage points] which stands for a percentage rate, and has been determined as [●].]
["Faktor" bedeutet eine definierte Zahl (Multiplikator des Inflationszinssatzes) und wurde mit [●] festgelegt.]	["Factor" means a defined number (a multiplier of the Inflation Rate) and has been determined as [●].]
["Marge" bedeutet eine definierte [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [●] festgelegt.]	["Margin" means a defined [number][number of percentage points] and has been determined as [●].]
"HVPI" oder "Index" ist der unrevidierte Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne Tabak) für die Euro-Zone (wie nachstehend definiert), der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Gemeinschaft (nachfolgend "EUROSTAT" oder "Indexsponsor" genannt) berechnet wird, und welcher auf der Bildschirmseite am Zinsenfestlegungstag (wie nachstehend definiert) veröffentlicht wird.	"HICP" or "Index" is the unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco) for the Euro-Zone (as defined below), which is calculated on a monthly basis by the statistical office of the European Union (the "EUROSTAT" or the "Index Sponsor") and published on the Screen Page on the Interest Determination Date (as defined below).
Falls die Bildschirmseite nicht länger existiert und keine offizielle Nachfolgeseite bekannt gegeben wird, wird die Berechnungsstelle eine alternative Referenz für den Index festlegen.	If the Screen Page ceases to exist and no official successor page is announced, the Calculation Agent will determine other reference with respect to the Index.
Im Fall einer Änderung eines veröffentlichten Indexstandes, der nach mehr als 24 Stunden nach der ersten Veröffentlichung erfolgt, soll in jedem Fall der zunächst ursprünglich veröffentlichte Indexstand zur Berechnung maßgeblich sein.	In case of any amendment of the published index level 24 hours after the first publication, the index level published first shall, in any case, be applicable to the calculation.
Wird der Index nicht mehr vom Indexsponsor, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Berechnungsstelle für geeignet hält	If the Index is not calculated and published by the Index Sponsor any more but by another person, corporation or institution, which the Calculation Agent

(der "Nachfolgesponsor") berechnet und veröffentlicht, so wird der anwendbare Zinssatz auf der Grundlage des vom Nachfolgesponsor berechneten und veröffentlichten Index berechnet. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Indexsponsor gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgesponsor.

considers suitable (the "Successor Sponsor"), the applicable Interest Rate shall be calculated on the basis of the Index calculated and published by the Successor Sponsor. Any reference to Index Sponsor contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Sponsor.

Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen fest, welcher Index künftig für die Berechnung des anwendbaren Zinssatzes zugrunde zu legen ist (der "Nachfolgeindex"). Der Nachfolgeindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden so bald wie möglich jedoch keinesfalls später als am Zinsenfestlegungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.

If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent shall, at its reasonable discretion, determine the Index which the following calculation of the applicable Interest Rate will be based on (the "Successor Index"). The Successor Index and the time of its first application will be announced as soon as possible but not later than on the Interest Determination Date. Any reference to the Index contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Index.

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich, oder (ii) nimmt der Indexsponsor eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Indexstandes unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Art und Weise durchführen.

If according to the Calculation Agent's opinion (i) the determination of the Successor Index is, for whatever reason, not possible, or (ii) the Index Sponsor significantly changes the method of calculating the Index or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the index level acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

"Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und dem Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

"Euro-Zone" means the area of the member states of the European Union which have adopted or will adopt a single currency pursuant to the Treaty establishing the European Community (signed on 25 March 1957 in Rome), as amended by the Treaty on the European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and pursuant to the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as amended from time to time.]]

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für variable Verzinsung:

[Continuation of general terms and conditions for floating interest:

[(3)] **[*Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen*:** *Mindestzinsatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode **[Mindestzinssatz einfügen]** (*Floor*).**]**

[(3)][***In case a minimum rate of interest applies insert***: *Minimum Rate of Interest*: If the Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [**insert minimum rate of interest**], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [**insert minimum rate of interest**] (*Floor*).]

[*Im Fall, dass ein Höchstzinssatz gilt, einfügen*: *Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für

[***In case a maximum rate of interest applies insert***: *Maximum Rate of Interest.* If the Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [**insert maximum rate of interest**], the

diese Zinsenlaufperiode **[Höchstzinssatz einfügen] (***Cap***).]**

Rate of Interest for such Interest Period shall be [**insert maximum rate of interest**] (*Cap*).]

[(3)][(4)][(5)] *Zinsenbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen zahlbaren Zinsenbetrag (der "Zinsenbetrag") für die entsprechende Zinsenlaufperiode berechnen. Der maßgebliche Zinsenbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinsentagequotient (wie nachstehend definiert) auf [den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Fundierten Bankschuldverschreibungen**][**die Festgelegte Stückelung**]** angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(3)][(4)][(5)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "Interest Amount") payable on the Covered Bank Bonds for the relevant Interest Period. The relevant Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to [the outstanding aggregate principal amount of the Covered Bank Bonds] [the Specified Denomination] and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(●)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsenbetrag.*

[(●)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount*.

[Im Falle der Zinsenfestlegung im Vorhinein einfügen:

[In case of interest determination in advance, insert:

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz[, der Zinsenbetrag] für die jeweilige Zinsenlaufperiode, [und] die jeweilige Zinsenlaufperiode [und der betreffende Zinsenzahlungstag]

The Calculation Agent will cause the Rate of Interest[, each Interest Amount] for each Interest Period, [and] each Interest Period [and the relevant Interest Payment Date]

(i) der Emittentin[,] [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Fundierten Bankschuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der [jeweiligen] Zinsenlaufperiode] [anderen Zeitpunkt einfügen] mitgeteilt werden und

(i) to be notified to the Issuer[,] [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Covered Bank Bonds are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [●] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period] [first day of the [relevant] Interest Period] [insert other time], and

[***Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen:***

[In the case of Covered Bank Bonds which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:

(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.

[Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Fundierten Bankschuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Covered Bank Bonds are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsenfestlegung [auch] [auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][**anderes**

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**].

Land einfügen], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]], veröffentlichen.]

This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsenlaufperiode [können][kann] [der mitgeteilte Zinsenbetrag und] der mitgeteilte Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Fundierten Bankschuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern entsprechend mitgeteilt.]

[Each Interest Amount and each][Each] Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Covered Bank Bonds are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders accordingly.]

[***Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen:***

[In the case of Covered Bank Bonds which are not represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Fundierten Bankschuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Covered Bank Bonds are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsenlaufperiode können der mitgeteilte Zinsenbetrag und der mitgeteilte Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Fundierten Bankschuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt.]]

Each Interest Amount and each Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Covered Bank Bonds are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing).]]

[***Im Falle der Zinsenfestlegung im Nachhinein einfügen:***

[In case of interest determination in arrears, insert:

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Zinsenlaufperiode [und der betreffende Zinsenzahlungstag]

The Calculation Agent will cause the Rate of Interest[, each Interest Amount for each Interest Period,] [and] each Interest Period [and the relevant Interest Payment Date]

(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Fundierten Bankschuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am [[●] Geschäftstag vor Ablauf der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [[zweiten] [●] Geschäftstag vor dem [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] der [jeweiligen] Zinsenlaufperiode] [anderen Zeitpunkt

(i) to be notified to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Covered Bank Bonds are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than the [[●] Business Day prior to the expiry of the relevant Interest Period] [[the second] [●] Business Day prior to the [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the [relevant] Interest Period] [insert other time], and

einfügen] mitgeteilt werden und

[Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen:

(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

[Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Fundierten Bankschuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsenfestlegung [auch] [auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]], veröffentlichen.]

[In the case of Covered Bank Bonds which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:

(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.

[Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Covered Bank Bonds are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]

[Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen:

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Fundierten Bankschuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[In the case of Covered Bank Bonds which are not represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Covered Bank Bonds are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[Im Fall von Fest zu [Fest zu] Variabel verzinslichen Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:

(1) *Feste Verzinsung.*

(a) *Zinssatz, Festzinsenlaufperiode[n], Zinsenwechseltag*. Die Fundierten Bankschuldverschreibungen werden, bezogen auf ihren Nennbetrag, ab dem [**Datum einfügen**] (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) während der Festzinsenlaufperiode[n] [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein, bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten][●][letzten] Festkupontermin] [, das ist der [**Datum einfügen**]] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten][●][letzten] Festzinsenzahlungstag] (ausschließlich) verzinst (der "Festzinssatz-Zeitraum").

[In case of Covered Bank Bonds with Fixed to [Fixed to] Floating interest rates, insert:

(1) *Fixed Interest.*

(a) *Rate of Interest, Fixed Interest Period[s], Interest Exchange Day.* The Covered Bank Bonds shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Fixed Interest Period[s] from (and including) [**insert date**] (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert***: [first][●][last] Fixed Coupon Date] [, i.e. [**insert date**]] [***in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert***: [first][●][last] Fixed Interest Payment Date] (the "Fixed Interest Rate Period").

[Eine][Die] "Festzinsenlaufperiode" läuft dabei [jeweils] vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] [Festkuponterminl[[bzw.] [Zinsenwechseltag]] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] [Festzinsenzahlungstag][bzw.][Zinsenwechseltag] (ausschließlich) [und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: Festkuponterminl] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Festzinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Festkuponterminl bzw. Zinsenwechseltag] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Festzinsenzahlungstag bzw. Zinsenwechseltag] (jeweils ausschließlich).

[A][The] "Fixed Interest Period" is [respectively] from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: [first] [Fixed Coupon Date][or][Interest Exchange Day] [***in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert***: [first] [Fixed Interest Payment Date] [[or] [Interest Exchange Day]] [and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert***: Fixed Coupon Date] [***in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert***: Fixed Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert***: the next following Fixed Coupon Date or Interest Exchange Day, as the case may be] [***in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert***: next following Fixed Interest Payment Date or Interest Exchange Day, as the case may be].

"Zinsenwechseltag" bezeichnet den [[**letzten]** Festkuponterminl, das ist der [**Festkuponterminl einfügen**] [auf den [letzten**] Festkuponterminl, das ist der [letzten Festkuponterminl einfügen**] bezügliche Festzinsenzahlungstag].

"Interest Exchange Day" means [the [**last**] **Fixed Coupon Date**,]i.e. [**insert date**]] [the Fixed Interest Payment Date relating to the [last] Fixed Coupon Date [i.e. [**insert** [**last**] **Fixed Coupon Date**]].

Die Festzinsenlaufperiode[n] [unterliegt] [unterliegen] [k]einer Anpassung.

The Fixed Interest Period[s] will be [un]adjusted.

[***Im Falle eines Zinssatzes für den gesamten Festzinssatz-Zeitraum einfügen***: Der Zinssatz beträgt für den Festzinssatz-Zeitraum [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [**anderen Zeitraum einfügen**] (der "Festzinssatz").]

[***In case of one interest rate for the entire Fixed Interest Rate Period, insert***: The rate of interest for the Fixed Interest Rate Period is [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*] [**insert other period**] (the "Fixed Interest Rate").]

[***Im Falle mehrerer Zinssätze innerhalb des Festzinssatz-Zeitraumes einfügen***: [Der Zinssatz][Die Zinssätze] innerhalb des Festzinssatz-Zeitraumes [beträgt][betragen] für die [erste] Festzinsenlaufperiode [vom Verzinsungsbeginn bis zum [ersten] [Festkuponterminl][Festzinsen-zahlungstag] [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [,][und] [für die [n-te] Festzinsenlaufperiode vom [***maßgeblichen Festkuponterminl/Festzinsenzahlungstag einfügen***] bis zum [***maßgeblichen Festkuponterminl/-Festzinsenzahlungstag einfügen***] [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*]] [,][und] [**anderen/weiteren Zeitraum einfügen**] [(der jeweilige "Festzinssatz")][die jeweiligen "Festzinssätze")].]

[***In case of several interest rates during the Fixed Interest Rate Period, insert***: The rate[s] of interest during the Fixed Interest Rate Period [is][are] for the [first] Fixed Interest Period [from the Interest Commencement Date to the [first][Fixed Coupon Date][Fixed Interest Payment Date] [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*] [,][and] [for the [n-th] Fixed Interest Period from the [***insert relevant Fixed Coupon Date***][***insert relevant Fixed Interest Payment Date***] to the [***insert relevant Fixed Coupon Date***][***insert relevant Fixed Interest Payment Date***] [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*]] [,][and] [**insert further/other period**] (the relevant "Fixed Interest Rate[s]").]

(b) *Festkuponterminl[e], Festzinsenzahlungstag[e]*. Der Festzins ist nachträglich zahlbar. [Festkuponterminl sind [jeweils] am [**Festkuponterminl(e) einfügen**] [eines jeden Jahres] (jeweils ein "Festkuponterminl") und bleiben immer unangepasst.] [Festkuponterminl ist der [Festkuponterminl einfügen] (der "Festkuponterminl") und dieser bleibt unangepasst.]

(b) *Fixed Coupon Date[s], Fixed Interest Payment Date[s]*. Fixed interest shall be payable in arrear. [Fixed Coupon Dates are [in each case] on [**insert Fixed Coupon Date(s)**] [in each year] (each such date a "Fixed Coupon Date") and remain always unadjusted.] [Fixed Coupon Date is on [**insert Fixed Coupon Date**] (the "**Fixed Coupon Date**") and it remains unadjusted.]

[Der erste Festkuponterminl ist der [**ersten Festkuponterminl einfügen**]. Der letzte Festkuponterminl ist der [**letzten Festkuponterminl**

[The first Fixed Coupon Date shall be on [**insert first Fixed Coupon Date**]. The last Fixed Coupon Date [**insert last Fixed Coupon Date**].]

einfügen].]

Festzinsen auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen sind [an jedem][am] Festzinsenzahlungstag zahlbar.

Fixed interest on the Covered Bank Bonds shall be payable on [each][the] Fixed Interest Payment Date.

"Festzinsenzahlungstag" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Festzinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Festzinskuponmin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Festzinskuponmin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

"Fixed Interest Payment Date" means such Business Day, on which the fixed interest is in fact due and payable. This may fall on a Fixed Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Fixed Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[***Im Falle [kurzer] [langer] Festzinsenlaufperioden einfügen***: [Die [erste] [letzte] Festzinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Festkuponmin ist: [**ersten Festkuponmin einfügen**][Letzter Festkuponmin ist: [**letzten Festkuponmin einfügen**]]

[***In the case of [short] [long] Fixed Interest Period insert*:** [The [first] [last] Fixed Interest Period is [shortened] [extended]; [first Fixed Coupon Date is: [**insert first Fixed Coupon Date**] [last Fixed Coupon Date is: [**insert last Fixed Coupon Date**]]

(c) *Berechnung der Festzinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern der Festzins für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(c) *Calculation of Fixed Interest for Partial Periods.* If fixed interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

(2) *Variable Verzinsung.*

(2) *Floating Interest.*

(a) *Zinssatz, Variable Zinsenlaufperiode[n], Variable[r] Zinsenzahlungstag[e].* Die Fundierten Bankschuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem Zinsenwechseltag (einschließlich) während der Variablen Zinsenlaufperiode[n] bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: [letzten] Variablen Kuponmin] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: Rückzahlungstag (wie in § 6 Absatz (1) definiert)] (ausschließlich) verzinst.

(a) *Rate of Interest, Floating Interest Period[s], Floating Interest Payment Date[s].* The Covered Bank Bonds shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Floating Interest Period[s] from (and including) the Interest Exchange Day to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Floating Interest Period insert***: [last] Floating Coupon Date] [***in case of an adjustment of Floating Interest Period insert***: Maturity Date (as defined in § 6(1)].

[Eine][Die] "Variable Zinsenlaufperiode" läuft dabei [jeweils] vom Zinsenwechseltag (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Variablen Kuponmin] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Variablen Zinsenzahlungstag] [Rückzahlungstag] (ausschließlich) [und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: Variablen Kuponmin] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: Variablen Zinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden bzw. letzten Variablen Kuponmin] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Variablen Zinsenzahlungstag bzw. Rückzahlungstag]

[A][The] "Floating Interest Period" is [respectively] from (and including) the Interest Exchange Day to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Floating Interest Period insert***: [first] Floating Coupon Date] [***in case of an adjustment of Floating Interest Period insert***: [first] Floating Interest Payment Date] [Maturity Date] [and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Floating Interest Period insert***: Floating Coupon Date] [***in case of an adjustment of Floating Interest Period insert***: Floating Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Floating Interest Period insert***: the next following Floating Coupon Date or last Floating Coupon Date] [***in case of an adjustment of Floating Interest Period insert***: the next following Floating Interest Payment Date or the Maturity Date]].

(jeweils ausschließlich)].

Die Variable[n] Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt] [unterliegen] [k]einer Anpassung.

The Floating Interest Period[s] will be [un]adjusted.

(b) *Variable[r] Kupontermin[e]*. Die Variablen Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich][vierteljährlich] nachträglich zahlbar. ["Variable Kupontermine" sind jeweils der [**Datum einfügen**] [eines jeden Jahres] (jeweils ein "Variabler Kupontermin") und bleiben immer unangepasst.]

(b) *Floating Coupon Date[s]*. Floating interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. ["Floating Coupon Dates" are in each case on [**insert floating coupon dates**] [in each year] (each such date a "Floating Coupon Date") and always remain unadjusted.]

["Variabler Kupontermin" ist der [**Variablen Kupontermin einfügen**] und dieser bleibt immer unangepasst.]

["Floating Coupon Date" is the [**insert floating coupon date**] and it always remains unadjusted.]

[Der erste Variable Kupontermin ist der [**ersten Variablen Kupontermin einfügen**]. Der letzte Variable Kupontermin ist der [**letzten Variablen Kupontermin einfügen**].]

[The first Floating Coupon Date shall be on [**insert first Floating Coupon Date**]. The last Floating Coupon Date shall be on [**insert last Floating Coupon Date**].]

(c) *Variable[r] Zinsenzahlungstag[e]*.

(c) *Floating Interest Payment Date[s]*.

Variable Zinsen auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen sind [an jedem][am] Variablen Zinsenzahlungstag zahlbar.

Interest on the Covered Bank Bonds shall be payable on [each][the] Floating Interest Payment Date.

Variabler Zinsenzahlungstag bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Variablen Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Variablen Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Variable Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist, aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

Floating Interest Payment Date means such Business Day, on which the floating interest is in fact due and payable. This may fall on the Floating Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Floating Coupon Date falls on a day which is not a Business Day based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[***Im Falle [kurzer] [langer] Variabler Zinsenlaufperioden einfügen***: [Die [erste] [letzte] Variable Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Variabler Kupontermin ist: [**ersten Variablen Kupontermin einfügen**] [(der "Erste Kupontermin")]] [Letzter Variabler Kupontermin ist: [**letzten Variablen Kupontermin einfügen**] [(der "Letzte Kupontermin")]].]

[***In the case of [short] [long] Floating Interest Periods insert*:** [The [first] [last] Floating Interest Period is [shortened] [extended]; [first Floating Coupon Date is: [**insert first Floating Coupon Date**] [("First Coupon Date")]] [last Floating Coupon Date is: [**insert last Floating Coupon Date**] [("Last Coupon Date")]].]

[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die variable Verzinsung:

[Options for various Reference Rates regarding the floating rate of interest:

[***Im Fall, dass die variable Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenz-Zinssatz berechnet werden soll, einfügen*:**

[In case the floating rate of interest shall be calculated on the basis of a Reference Interest Rate, insert:

(d) *Variabler Zinssatz*. Der variable Zinssatz (der "Variable Zinssatz") für [die][jede] Variable Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Referenz-Zinssatz [, sollte dieser Referenzzinssatz jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Referenz-Zinssatz von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:***, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der

(d) *Floating Rate of Interest*. The floating rate of interest (the "Floating Rate of Interest") for [the][each] Floating Interest Period will, except as provided below, be the Reference Interest Rate [, however, should such Reference Interest Rate be below 0.00 per cent p.a., a Reference Interest Rate of 0.00 per cent p.a. will be applied,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant]

[maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum][**anderen Zeitraum einfügen**].

Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].

[***Im Falle [kurzer] [langer] erster Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

[In the case of [short] [long] first Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert:

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Variablen Kupontermin endet (die "Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode"), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the First Floating Coupon Date (the "Interpolated Floating Interest Period"), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)**]**

[***Im Falle [kurzer] [langer] letzter Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

[In the case of [short] [long] last Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert:

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Variablen Kupontermin endet (die "Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode"), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the Last Floating Coupon Date (the "Interpolated Floating Interest Period"), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)**]**

["Faktor" bedeutet eine positive oder negative Zahl und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [+][-] [**Zahl einfügen**] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

["Factor" means a positive or negative number and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [+][-] [**insert number**] [**insert further**].]

["Marge" entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

["Margin" corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

[***Falls der variable Zinssatz auf Basis eines Referenz-CMS-Satzes bestimmt wird, ist Folgendes anwendbar:***

[In case the floating rate of interest is determined on the basis of a Reference CMS Rate, the following applies:

(d) *Variabler Zinssatz*. Der variable Zinssatz (der "Variable Zinssatz") für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode wird in Prozent p.a. ausgedrückt und von der Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

(d) *Floating Rate of Interest*. The floating rate of interest (the "Floating Rate of Interest") for each Floating Interest Period will be expressed in per cent per annum and is determined by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents)) in accordance with the following formula:

[Min][Max] [{][Max][Min] [(][(][[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]]

[Min][Max] [{][Max][Min] [(][(][[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+]

[-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+] [-] [Marge][)] [; [(] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+] [-] [Marge][)])][; [(] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+][-][Marge] [)] }]

[[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)] [; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)])][; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+][-][Margin] [)] }]

[***Im Falle [kurzer] [langer] erster Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

[In the case of [short] [long] first Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert:

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Variablen Kupontermin endet (die "Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode"), für die der maßgebliche Swap Satz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit.)]

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the First Floating Coupon Date (the "Interpolated Floating Interest Period"), for which the relevant swap rate will be the linear interpolation between the available swap rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available swap rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)**]**

[***Im Falle [kurzer] [langer] letzter Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

[In the case of [short] [long] last Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert:

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Variablen Kupontermin endet (die "Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode"), für die der Swap Satz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit.)]

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the Last Floating Coupon Date (the "Interpolated Floating Interest Period"), for which the relevant swap rate will be the linear interpolation between the available swap rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available swap rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)**]**

["Faktor" bezeichnet eine positive oder negative Zahl [(zwischen 0 und 25, für den Fall, dass ein Vielfaches des maßgeblichen CMS oder CMS Spread bei der Berechnung des Zinssatzes verwendet werden soll)] und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●][**weitere einfügen**] festgelegt.]

["Factor" means a positive or negative number [(between 0 and 25 in case a multiple of the relevant CMS or CMS spread shall be used in the calculation of the Rate of Interest)] and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [**insert further**].]

["Marge" entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

["Margin" corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

[***Im Fall, dass der variable Zinssatz auf Basis des HVPI bestimmt wird, einfügen***:

[In case the floating rate of interest is determined on the basis of HICP, insert:

(d) *Variabler Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "Variable Zinssatz") für die [jeweilige] Variable Zinsenlaufperiode wird als Zinssatz in Prozent per annum ("I*an*(t)") ausgedrückt und von der Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen)

(d) *Floating Rate of Interest*. The floating rate of interest (the "Floating Rate of Interest") for [each][the] Floating Interest Period shall be expressed as a rate in per cent *per annum* ("I*an*(t)") and calculated by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents)) in

definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

accordance with the following formula:

I*an*(t) = [Min{] [Max{] (HVPI(t) – HVPI (t-1))/HVPI(t-1) [*100] [* Faktor] [+][-] [Zuschlag] **[**Abschlag] [; Wert }] [+][-] [Marge]

I*an*(t)= [Min{] [Max{] (HICP(t) – HICP(t-1))/HICP(t-1) [*100] [* Factor] [+][-] [Surcharge] [Reduction] [;Value }] [+][-] [Margin]

"HVPI(t)" bezeichnet den Stand des HVPI, wie er in Bezug auf [**Bezugszeitraum (t) einfügen**] veröffentlicht wird.

"HICP(t)" means the level of the HICP that is published by reference to the [**insert reference period(t)**].

"HVPI(t-1)" bezeichnet den Stand des HVPI, der in Bezug auf [**Bezugszeitraum (t-1) einfügen**] veröffentlicht wird.

"HICP(t-1)" means the level of the HICP that is published by reference to the [**insert reference period(t-1)**].

["Abschlag" bedeutet eine definierte [negative] [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [●] festgelegt.]

["Reduction" means a defined [negative] [number][number of percentage points] and has been determined as [●].]

["Zuschlag" bedeutet eine definierte [positive] [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [●] festgelegt.]

["Surcharge" means a defined [positive] [number][number of percentage points] and has been determined as [●].]

["Wert" bedeutet eine definierte [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten], welche für einen Zinssatz steht, und wurde mit [●] festgelegt.]

["Value" means a defined [number][number of percentage points] which stands for a percentage rate, and has been determined as [●].]

["Faktor" bedeutet eine definierte Zahl (Multiplikator des Inflationszinssatzes) und wurde mit [●] festgelegt.]

["Factor" means a defined number (a multiplier of the Inflation Rate) and has been determined as [●].]

["Marge" bedeutet eine definierte [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [●] festgelegt.]

["Margin" means a defined [number][number of percentage points] and has been determined as [●].]

"HVPI" oder "Index" ist der unrevidierte Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne Tabak) für die Euro-Zone (wie nachstehend definiert), der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Gemeinschaft (nachfolgend "EUROSTAT" oder "Indexsponsor" genannt) berechnet wird, und welcher auf der Bildschirmseite am Zinsenfestlegungstag (wie nachstehend definiert) veröffentlicht wird.

"HICP" or "Index" is the unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco) for the Euro-Zone (as defined below), which is calculated on a monthly basis by the statistical office of the European Union (the "EUROSTAT" or the "Index Sponsor") and published on the Screen Page on the Interest Determination Date (as defined below).

Falls die Bildschirmseite nicht länger existiert und keine offizielle Nachfolgeseite bekannt gegeben wird, wird die Berechnungsstelle eine alternative Referenz für den Index festlegen.

If the Screen Page ceases to exist and no official successor page is announced, the Calculation Agent will determine other reference with respect to the Index.

Im Fall einer Änderung eines veröffentlichten Indexstandes, der nach mehr als 24 Stunden nach der ersten Veröffentlichung erfolgt, soll in jedem Fall der zunächst ursprünglich veröffentlichte Indexstand zur Berechnung maßgeblich sein.

In case of any amendment of the published index level 24 hours after the first publication, the index level published first shall, in any case, be applicable to the calculation.

Wird der Index nicht mehr vom Indexsponsor, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Berechnungsstelle für geeignet hält (der "Nachfolgesponsor") berechnet und veröffentlicht, so wird der anwendbare Zinssatz auf der Grundlage des vom Nachfolgesponsor berechneten und veröffentlichten Index berechnet. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Indexsponsor gilt, sofern es der Zusammenhang

If the Index is not calculated and published by the Index Sponsor anymore but by another person, corporation or institution, which the Calculation Agent considers suitable (the "Successor Sponsor"), the applicable Interest Rate shall be calculated on the basis of the Index calculated and published by the Successor Sponsor. Any reference to Index Sponsor contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Sponsor.

erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgesponsor.

Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen fest, welcher Index künftig für die Berechnung des anwendbaren Zinssatzes zugrunde zu legen ist (der "Nachfolgeindex"). Der Nachfolgeindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden so bald wie möglich jedoch keinesfalls später als am Zinsenfestlegungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.

If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent shall, in the reasonable discretion, determine the Index which the following calculation of the applicable Interest Rate will be based on (the "Successor Index"). The Successor Index and the time of its first application will be announced as soon as possible but not later than on the Interest Determination Date. Any reference to the Index contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Index.

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich, oder (ii) nimmt der Indexsponsor [] eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Indexstandes unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Art und Weise durchführen.

If according to the Calculation Agent's opinion (i) the determination of the Successor Index is, for whatever reason, not possible, or (ii) the Index Sponsor significantly changes the method of calculating the Index [] or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the index level acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

"Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und dem Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

"Euro-Zone" means the area of the member states of the European Union which have adopted or will adopt a single currency pursuant to the Treaty establishing the European Community (signed on 25 March 1957 in Rome), as amended by the Treaty on the European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and pursuant to the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as amended from time to time.]]

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für variable Verzinsung:

[Continuation of general terms and conditions for floating interest:

[(3)] **[*Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen*:** *Mindestzinsatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Variable Zinsenlaufperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Variable Zinsenlaufperiode **[Mindestzinssatz einfügen]** (*Floor*).**]**

[(3)] [***In case a minimum rate of interest applies insert***: *Minimum Rate of Interest*: If the Floating Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Floating Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [**insert minimum rate of interest**], the Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be [**insert minimum rate of interest**] (*Floor*).]

[*Im Fall, dass ein Höchstzinssatz gilt, einfügen*: *Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Variable Zinsenlaufperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Variable Zinsenlaufperiode **[Höchstzinssatz einfügen] (***Cap***).]**

[***In case a maximum rate of interest applies insert***: *Maximum Rate of Interest.* If the Floating Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Floating Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [**insert maximum rate of interest**], the Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be [**insert maximum rate of interest**] (*Cap*).]

[(3)][(4)][(5)] *Zinsenbetrag*. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach [dem][jedem]

[(3)][(4)][(5)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after

Zeitpunkt, an dem der Variable Zinssatz zu bestimmen ist, den Variablen Zinssatz bestimmen und den auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen zahlbaren Zinsenbetrag (der "Zinsenbetrag") für die entsprechende Variable Zinsenlaufperiode berechnen. Der maßgebliche Zinsenbetrag wird ermittelt, indem der Variable Zinssatz und der Zinsentagequotient (wie nachstehend definiert) auf [den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Fundierten Bankschuldverschreibungen**][**die Festgelegte Stückelung**]** angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[the][each] time at which the Floating Rate of Interest is to be determined, determine the Floating Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "Interest Amount") payable on the Covered Bank Bonds for the relevant Floating Interest Period. The relevant Interest Amount shall be calculated by applying the Floating Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to [the outstanding aggregate principal amount of the Covered Bank Bonds] [the Specified Denomination] and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(●)] *Mitteilung von Variablem Zinssatz und Zinsenbetrag.*

[(●)] *Notification of Floating Rate of Interest and Interest Amount.*

[Im Falle der Zinsenfestlegung im Vorhinein einfügen:

[In case of interest determination in advance, insert:

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode [und der betreffende Variable Zinsenzahlungstag]

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest[, each Interest Amount for each Floating Interest Period,] [and] each Floating Interest Period [and the relevant Floating Interest Payment Date]

(i) der Emittentin[,] [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Fundierten Bankschuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und

(i) to be notified to the Issuer[,] [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Covered Bank Bonds are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [●] Business Day prior to the commencement of the [relevant] Floating Interest Period] [first day of the [relevant] Floating Interest Period] [**insert other time**], and

***[Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen*:**

[In the case of Covered Bank Bonds which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:

(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.

[Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Fundierten Bankschuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Covered Bank Bonds are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsenfestlegung [auch] [auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]],

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]

veröffentlichen.]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsenlaufperiode [können][kann] [der mitgeteilte Zinsenbetrag und] der mitgeteilte Variable Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Fundierten Bankschuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern entsprechend mitgeteilt.]

[Each Interest Amount and each][Each] Floating Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Floating Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Covered Bank Bonds are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders accordingly.]

[*Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen*:

[In the case of Covered Bank Bonds which are not represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Fundierten Bankschuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Covered Bank Bonds are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsenlaufperiode können der mitgeteilte Zinsenbetrag und der mitgeteilte Variable Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Fundierten Bankschuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern gemäß § [14 (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt.]]

Each Interest Amount and each Floating Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Floating Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Covered Bank Bonds are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing).]]

[*Im Falle der Zinsenfestlegung im Nachhinein einfügen*:

[In case of interest determination in arrears, insert:

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode [und der betreffende Variable Zinsenzahlungstag]

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest[, each Interest Amount for each Floating Interest Period,] [and] each Floating Interest Period [and the relevant Floating Interest Payment Date]

(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Fundierten Bankschuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am [[●] Geschäftstag vor Ablauf der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [[zweiten] [●] Geschäftstag vor dem Variablen [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode]

(i) to be notified to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Covered Bank Bonds are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than the [[●] Business Day prior to the expiry of the [relevant] Floating Interest Period] [[the second] [●] Business Day prior to the Floating [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the [relevant] Floating Interest

[**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und

Period] [**insert other time**], and

[*Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen*:

[In the case of Covered Bank Bonds which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:

(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.

[Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Fundierten Bankschuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Covered Bank Bonds are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsenfestlegung [auch] [auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]], veröffentlichen.]

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]

[*Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen*:

[In the case of Covered Bank Bonds which are not represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Fundierten Bankschuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Covered Bank Bonds are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[Im Fall von Variabel zu Fest verzinslichen Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:

[In case of Covered Bank Bonds with Floating to Fixed interest rates, insert:

(7) *Variable Verzinsung.*

(7) *Floating Interest.*

(a) *Variabler Zinssatz, Variable Zinsenlaufperiode[n], Zinsenwechseltag*. Die Fundierten Bankschuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) während der Variablen Zinsenlaufperiode[n] bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: [letzten] Variablen Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: [letzten] Variablen Zinsenzahlungstag)] (ausschließlich) verzinst.

(a) *Floating Rate of Interest, Floating Interest Period[s], Interest Exchange Day.* The Covered Bank Bonds shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Floating Interest Period[s] from (and including) [**insert Interest Commencement Date**] (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Floating Interest Period insert***: [last] Floating Coupon Date] [***in case of an adjustment of Floating Interest Period insert***: [last] Floating Interest Payment Date].

[Eine][Die] "Variable Zinsenlaufperiode" läuft dabei [jeweils] vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Variablen Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Variablen Zinsenzahlungstag] (ausschließlich) [und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: Variablen Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: Variablen Zinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Variablen Kupontermin bzw. den Zinsenwechseltag] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Variablen Zinsenzahlungstag bzw. den Zinsenwechseltag] (jeweils ausschließlich).

[A][The] "Floating Interest Period" is [respectively] from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Floating Interest Period insert***: [first] Floating Coupon Date] [***in case of an adjustment of Floating Interest Period insert***: [first] Floating Interest Payment Date] [and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Floating Interest Period insert***: Floating Coupon Date] [***in case of an adjustment of Floating Interest Period insert***: Floating Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Floating Interest Period insert***: the next following Floating Coupon Date or the Interest Exchange Day] [***in case of an adjustment of Floating Interest Period insert***: the next following Floating Interest Payment Date or the Interest Exchange Day].

"Zinsenwechseltag" bezeichnet den [**letzten Variablen Kupontermin einfügen**] [auf den Variablen Kupontermin [**letzten Variablen Kupontermin einfügen**] bezüglichen Variablen Zinsenzahlungstag].

"Interest Exchange Day" means [**insert last Floating Coupon Date**] [the Floating Interest Payment Date relating to the Floating Coupon Date [**insert last Floating Coupon Date**]].

Die Variable[n] Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt] [unterliegen] [k]einer Anpassung.

The Floating Interest Period[s] will be [un]adjusted.

(b) *Variabler Kupontermin*. Die Variablen Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich][vierteljährlich] nachträglich zahlbar. ["Variable Kupontermine" sind jeweils der [**Datum einfügen**] [eines jeden Jahres] (jeweils ein "Variabler Kupontermin") und bleiben immer unangepasst.] ["Variabler Kupontermin" ist der [**Variablen Kupontermin einfügen**] und dieser bleibt immer unangepasst

(b) *Floating Coupon Dates.* Floating interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. ["Floating Coupon Dates" are in each case on [**insert floating coupon dates**] [in each year] (each such date a "Floating Coupon Date") and always remain unadjusted.] ["Floating Coupon Date" is the [**insert floating coupon date**] and it always remains unadjusted.]

[Der erste Variable Kupontermin ist der [**ersten Variablen Kupontermin einfügen**]. Der letzte Variable Kupontermin ist der [**letzten Variablen Kupontermin einfügen**].]

[The first Floating Coupon Date shall be on [**insert first Floating Coupon Date**]. The last Floating Coupon Date shall be on [**insert last Floating Coupon Date**].]

(c) Variable[r] Zinsenzahlungstag[e].

(c) Floating Interest Payment Date[s].

Variable Zinsen auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen sind [an jedem][am] Variablen Zinsenzahlungstag zahlbar. Variabler Zinsenzahlungstag bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Variablen Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Variablen Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Variable Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

Interest on the Covered Bank Bonds shall be payable on [each][the] Floating Interest Payment Date. Floating Interest Payment Date means such Business Day, on which the floating interest is in fact due and payable. This may fall on the Floating Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Floating Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[***Im Falle [kurzer] [langer] Variabler Zinsenlaufperioden einfügen***: [Die [erste] [letzte] Variable Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Variabler Kupontermin ist: [**ersten Variablen**

[***In the case of [short] [long] Floating Interest Periods insert***: [The [first] [last] Floating Interest Period is [shortened] [extended]; [first Floating Coupon Date is: [**insert first Floating Coupon Date**]

Kupontermin einfügen] [(der "Erste Variable Kupontermin")]] [Letzter Variabler Kupontermin ist: [**letzten Variablen Kupontermin einfügen**] [(der "Letzte Variable Kupontermin")]].]

[("First Floating Coupon Date")]] [last Floating Coupon Date is: [**insert last Floating Coupon Date**] [("Last Floating Coupon Date")]].]

[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die variable Verzinsung:

[Options for various Reference Rates regarding the floating rate of interest:

[***Im Fall, dass die variable Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenz-Zinssatz berechnet werden soll, einfügen*:**

[In case the floating rate of interest shall be calculated on the basis of a Reference Interest Rate, insert:

(d) *Variabler Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "Variable Zinssatz") für [die][jede] Variable Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Referenz-Zinssatz [, sollte dieser Referenz-Zinssatz jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Referenz-Zinssatz von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen***:, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].

(d) *Floating Rate of Interest.* The floating rate of interest (the "Floating Rate of Interest") for [the][each] Floating Interest Period will, except as provided below, be the Reference Interest Rate [, however, should such Reference Interest Rate be below 0.00 per cent p.a., a Reference Interest Rate of 0.00 per cent p.a. will be applied,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].

[***Im Falle [kurzer] [langer] erster Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

[In the case of [short] [long] first Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert:

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Variablen Kupontermin endet (die "Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode"), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the First Floating Coupon Date (the "Interpolated Floating Interest Period"), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)**]**

[***Im Falle [kurzer] [langer] letzter Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

[In the case of [short] [long] last Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert:

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Variablen Kupontermin endet (die "Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode"), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the Last Floating Coupon Date (the "Interpolated Floating Interest Period"), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)**]**

["Faktor" bedeutet eine positive oder negative Zahl und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [+][-] [**Zahl einfügen**] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

["Factor" means a positive or negative number and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [+][-] [**insert number**] [**insert further**].]

["Marge" entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

["Margin" corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

[***Falls der variable Zinssatz auf Basis eines Referenz-CMS-Satzes bestimmt wird, ist Folgendes anwendbar*:**

[In case the floating rate of interest is determined on the basis of a Reference CMS Rate, the following applies:

(d) *Variabler Zinssatz*. Der variable Zinssatz (der "Variable Zinssatz") für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode wird in Prozent per annum ausgedrückt und von der Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

(d) *Floating Rate of Interest*. The floating rate of interest (the "Floating Rate of Interest") for each Floating Interest Period will be expressed in per cent per annum and is determined by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents)) in accordance with the following formula:

[Min][Max] [{][Max][Min] [(][(][[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+] [-] [Marge][)] [; [(] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+] [-] [Marge][)])][; [(] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+][-][Marge] [)] }]

[Min][Max] [{][Max][Min] [(][(][[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)] [; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)])][; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+][-][Margin] [)] }]

[***Im Falle [kurzer] [langer] erster Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

[In the case of [short] [long] first Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert:

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Variablen Kupontermin endet (die "Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode"), für die der maßgebliche Swap Satz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit.)]

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the First Floating Coupon Date (the "Interpolated Floating Interest Period"), for which the relevant swap rate will be the linear interpolation between the available swap rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available swap rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)**]**

[***Im Falle [kurzer] [langer] letzter Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

[In the case of [short] [long] last Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert:

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Variablen Kupontermin endet (die "Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode"), für die der Swap Satz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the Last Floating Coupon Date (the "Interpolated Floating Interest Period"), for which the relevant swap rate will be the linear interpolation between the available swap rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available swap rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)**]**

längeren Laufzeit.)]

["Faktor" bezeichnet eine positive oder negative Zahl [(zwischen 0 und 25, für den Fall, dass ein Vielfaches des maßgeblichen CMS oder CMS Spread bei der Berechnung des Zinssatzes verwendet werden soll)] und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●][**weitere einfügen**] festgelegt.]

["Factor" means a positive or negative number [(between 0 and 25 in case a multiple of the relevant CMS or CMS spread shall be used in the calculation of the Rate of Interest)] and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [**insert further**].]

["Marge" entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

["Margin" corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

[***Im Fall, dass der variable Zinssatz auf Basis des HVPI bestimmt wird, einfügen***:

[In case the floating rate of interest is determined on the basis of HICP, insert:

(d) *Variabler Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "Variable Zinssatz") für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode wird als Zinssatz in Prozent per annum ("I*an*(t)") ausgedrückt und von der Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

(d) *Floating Rate of Interest.* The floating rate of interest (the "Floating Rate of Interest") for each Floating Interest Period shall be expressed as a rate in per cent *per annum* ("I*an*(t)") and calculated by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents)) in accordance with the following formula:

I*an*(t) = [Min{] [Max{] (HVPI(t) – HVPI (t-1))/HVPI(t-1) [*100] [* Faktor] [+][-] [Zuschlag] [Abschlag] [; Wert }] [+][-] [Marge]

I*an*(t)= [Min{] [Max{] (HICP(t) – HICP(t-1))/HICP(t-1) [*100] [* Factor] [+][-] [Surcharge] [Reduction] [;Value }] [+][-] [Margin]

"HVPI(t)" bezeichnet den Stand des HVPI, wie er in Bezug auf [**Bezugszeitraum (t) einfügen**] veröffentlicht wird.

"HICP(t)" means the level of the HICP that is published by reference to the [**insert reference period(t)**].

"HVPI(t-1)" bezeichnet den Stand des HVPI, der in Bezug auf [**Bezugszeitraum (t-1) einfügen**] veröffentlicht wird.

"HICP(t-1)" means the level of the HICP that is published by reference to the [**insert reference period(t-1)**].

["Abschlag" bedeutet eine definierte [negative] [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [●] festgelegt.]

["Reduction" means a defined [negative] [number][number of percentage points] and has been determined as [●].]

["Zuschlag" bedeutet eine definierte [positive] [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [●] festgelegt.]

["Surcharge" means a defined [positive] [number][number of percentage points] and has been determined as [●].]

["Wert" bedeutet eine definierte [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten], welche für einen Zinssatz steht, und wurde mit [●] festgelegt.]

["Value" means a defined [number][number of percentage points] which stands for a percentage rate, and has been determined as [●].]

["Faktor" bedeutet eine definierte Zahl (Multiplikator des Inflationszinssatzes) und wurde mit [●] festgelegt.]

["Factor" means a defined number (a multiplier of the Inflation Rate) and has been determined as [●].]

["Marge" bedeutet eine definierte [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [●] festgelegt.]

["Margin" means a defined [number][number of percentage points] and has been determined as [●].]

"HVPI" oder "Index" ist der unrevidierte Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne Tabak) für die Euro-Zone (wie nachstehend definiert), der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Gemeinschaft (nachfolgend "EUROSTAT" oder "Indexsponsor" genannt) berechnet wird, und welcher auf der Bildschirmseite am Zinsenfestlegungstag (wie

"HICP" or "Index" is the unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco) for the Euro-Zone (as defined below), which is calculated on a monthly basis by the statistical office of the European Union (the "EUROSTAT" or the "Index Sponsor") and published on the Screen Page on the

nachstehend definiert) veröffentlicht wird.

Interest Determination Date (as defined below).

Falls die Bildschirmseite nicht länger existiert und keine offizielle Nachfolgeseite bekannt gegeben wird, wird die Berechnungsstelle eine alternative Referenz für den Index festlegen.

If the Screen Page ceases to exist and no official successor page is announced, the Calculation Agent will determine other reference with respect to the Index.

Im Fall einer Änderung eines veröffentlichten Indexstandes, der nach mehr als 24 Stunden nach der ersten Veröffentlichung erfolgt, soll in jedem Fall der zunächst ursprünglich veröffentlichte Indexstand zur Berechnung maßgeblich sein.

In case of any amendment of the published index level 24 hours after the first publication, the index level published first shall, in any case, be applicable to the calculation.

Wird der Index nicht mehr vom Indexsponsor, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Berechnungsstelle für geeignet hält (der "Nachfolgesponsor") berechnet und veröffentlicht, so wird der anwendbare Zinssatz auf der Grundlage des vom Nachfolgesponsor berechneten und veröffentlichten Index berechnet. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Indexsponsor gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgesponsor.

If the Index is not calculated and published by the Index Sponsor anymore but by another person, corporation or institution, which the Calculation Agent considers suitable (the "Successor Sponsor"), the applicable Interest Rate shall be calculated on the basis of the Index calculated and published by the Successor Sponsor. Any reference to Index Sponsor contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Sponsor.

Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen fest, welcher Index künftig für die Berechnung des anwendbaren Zinssatzes zugrunde zu legen ist (der "Nachfolgeindex"). Der Nachfolgeindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden so bald wie möglich jedoch keinesfalls später als am Zinsenfestlegungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.

If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent shall, in the reasonable discretion, determine the Index which the following calculation of the applicable Interest Rate will be based on (the "Successor Index"). The Successor Index and the time of its first application will be announced as soon as possible but not later than on the Interest Determination Date. Any reference to the Index contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Index.

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich, oder (ii) nimmt der Indexsponsor eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Indexstandes unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Art und Weise durchführen.

If according to the Calculation Agent's opinion (i) the determination of the Successor Index is, for whatever reason, not possible, or (ii) the Index Sponsor significantly changes the method of calculating the Index or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the index level acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

"Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und dem Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

"Euro-Zone" means the area of the member states of the European Union which have adopted or will adopt a single currency pursuant to the Treaty establishing the European Community (signed on 25 March 1957 in Rome), as amended by the Treaty on the European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and pursuant to the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as amended from time to time.]]

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für variable Verzinsung:

[***Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen***: *Mindestzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Variable Zinsenlaufperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als [**Mindestzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Variable Zinsenlaufperiode [**Mindestzinssatz einfügen**] % p.a. (*Floor*).]

[***Im Fall, dass ein Höchstzinssatz gilt, einfügen***: *Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Variable Zinsenlaufperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als [**Höchstzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Variable Zinsenlaufperiode [**Höchstzinssatz einfügen**] % p.a. (*Cap*).]

[(e)] *Variabler Zinsenbetrag*. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Variable Zinssatz zu bestimmen ist, den Variablen Zinssatz bestimmen und den auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen zahlbaren Variablen Zinsenbetrag (der "Variable Zinsenbetrag") für die entsprechende Variable Zinsenlaufperiode berechnen. Der maßgebliche Variable Zinsenbetrag wird ermittelt, indem der Variable Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf [den Gesamtnennbetrag der Fundierten Bankschuldverschreibungen] [die Festgelegte Stückelung] angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(f)] *Mitteilung von Variablem Zinssatz und Variablem Zinsenbetrag*.

[*Im Falle der Zinsenfestlegung im Vorhinein einfügen:*

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode [und der betreffende Variable Zinsenzahlungstag]

(i) der Emittentin[,] [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Fundierten Bankschuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und

[Continuation of general terms and conditions for floating interest:

[***In case minimum rate of interest applies insert***: *Minimum Rate of Interest.* If the Floating Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Floating Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [i**nsert minimum rate of interest**], the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be [**insert minimum rate of interest**] per cent *per annum* (*Floor*).]

[***In case maximum rate of interest applies insert***: *Maximum Rate of Interest.* If the Floating Rate of Interest in respect of any [the first] [the [●]] [any] Floating Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [**insert maximum rate of interest**], the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be [**insert maximum rate of interest**] per cent *per annum* (*Cap*).]

[(e)] *Floating Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Floating Rate of Interest is to be determined, determine the Floating Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "Floating Interest Amount") payable on the Covered Bank Bonds for the relevant Floating Interest Period. The relevant Floating Interest Amount shall be calculated by applying the Floating Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to the [aggregate principal amount of the Covered Bank Bonds] [Specified Denomination] and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(f)] *Notification of Floating Rate of Interest and Floating Interest Amount.*

[In case of interest determination in advance, insert:

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest[, each Interest Amount for each Floating Interest Period,] [and] each Floating Interest Period [and the relevant Floating Interest Payment Date]

(i) to be notified to the Issuer[,] [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Covered Bank Bonds are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [●] Business Day prior to the commencement of the [relevant] Floating Interest Period] [first day of the [relevant] Floating Interest Period] [**insert other time**], and

[*Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen*:

(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

[Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Fundierten Bankschuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsenfestlegung [auch] [auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]], veröffentlichen.]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsenlaufperiode [können][kann] [der mitgeteilte Zinsenbetrag und] der mitgeteilte Variable Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Fundierten Bankschuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern entsprechend mitgeteilt.]

[In the case of Covered Bank Bonds which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:

(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.

[Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Covered Bank Bonds are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]

[Each Interest Amount and each][Each] Floating Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Floating Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Covered Bank Bonds are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders accordingly.]

[*Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen*:

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Fundierten Bankschuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsenlaufperiode können der mitgeteilte Zinsenbetrag und der mitgeteilte Variable Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Fundierten Bankschuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern

[In the case of Covered Bank Bonds which are not represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Covered Bank Bonds are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

Each Interest Amount and each Floating Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Floating Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Covered Bank Bonds are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [14] (Notices / [No]

gemäß § [14 (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt.]]

Stock Exchange Listing).]]

[*Im Falle der Zinsenfestlegung im Nachhinein einfügen*:

[In case of interest determination in arrears, insert:

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode [und der betreffende Variable Zinsenzahlungstag]

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest[, each Interest Amount for each Floating Interest Period,] [and] each Floating Interest Period [and the relevant Floating Interest Payment Date]

(iii) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Fundierten Bankschuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am [[●] Geschäftstag vor Ablauf der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [[zweiten] [●] Geschäftstag vor dem Variablen [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und

(iii) to be notified to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Covered Bank Bonds are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [[●] Business Day prior to the expiry of the [relevant] Floating Interest Period] [[the second] [●] Business Day prior to the Floating [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the [relevant] Floating Interest Period] [**insert other time**], and

[*Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen*:

[In the case of Covered Bank Bonds which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:

(iv) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

(iv) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.

[Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Fundierten Bankschuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Covered Bank Bonds are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsenfestlegung [auch] [auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]], veröffentlichen.]

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]

[*Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen*:

[In the case of Covered Bank Bonds which are not represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Fundierten Bankschuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Covered Bank Bonds are listed will be made to the extent provided for by

jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

such rules.]

(8) *Feste Verzinsung*

(8) *Fixed Interest*

(a) *Zinssatz, Festzinsenlaufperiode[n]*. Die Fundierten Bankschuldverschreibungen werden, bezogen auf ihren Nennbetrag, ab dem Zinsenwechseltag (einschließlich) während der Festzinsenlaufperiode[n] [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein, bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [letzten] Festkuponmin] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: Rückzahlungstag wie in § 6(1) definiert] (ausschließlich)] verzinst (der "Festzinssatz-Zeitraum").

(a) *Rate of Interest, Fixed Interest Period[s]*. The Covered Bank Bonds shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Fixed Interest Period[s] from (and including) the Interest Exchange Day to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert***: [last] Fixed Coupon date] [***in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert***: Maturity Date (as defined in § 6(1)] (the "Fixed Interest Rate Period").

[Eine][Die] "Festzinsenlaufperiode" läuft dabei [jeweils] vom Zinsenwechseltag (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Festkuponmin] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Festzinsenzahlungstag] [Rückzahlungstag] (ausschließlich) [und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: Festkuponmin] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: Festzinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden bzw. letzten Festkuponmin] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: letzten Festzinsenzahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich)]].

[A][The] "Fixed Interest Period" is respectively from (and including) the Interest Exchange Day to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert***: [first] Fixed Coupon Date] [***in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert***: [first] Fixed Interest Payment Date] [Maturity Date] [and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert***: Fixed Coupon Date] [***in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert***: Fixed Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert***: the next following Fixed Coupon Date or last Fixed Coupon Date] [***in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert***: last Fixed Interest Payment Date or Maturity Date]].

Die Festzinsenlaufperiode[n] [unterliegt] [unterliegen] [k]einer Anpassung.

The Fixed Interest Period[s] will be [un]adjusted.

[***Im Falle eines Zinssatzes für den gesamten Festzinssatz-Zeitraum einfügen***: Der Zinssatz beträgt für den Festzinssatz-Zeitraum [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [**anderen Zeitraum einfügen**] (der "Festzinssatz").]

[***In case of one interest rate for the entire Fixed Interest Rate Period, insert***: The rate of interest for the Fixed Interest Rate Period is [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*] **[insert other period]** (the "Fixed Interest Rate").]

[***Im Falle mehrerer Zinssätze innerhalb des Festzinssatz-Zeitraumes einfügen***: [Der Zinssatz][Die Zinssätze] innerhalb des Festzinssatz-Zeitraumes [beträgt][betragen] für die [erste] Festzinsenlaufperiode [vom Zinsenwechseltag bis zum [ersten] [Festkuponmin][Festzinsen-zahlungstag] [Rückzahlungstag] [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [,][und] [für die [n-te] Festzinsenlaufperiode vom [***maßgeblichen Festkuponmin/ Festzinsenzahlungstag einfügen***] bis zum [***maßgeblichen Festkuponmin/ Festzinsenzahlungstag einfügen***] [Rückzahlungstag] [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*]] [,][und] [**anderen/weiteren Zeitraum einfügen**] [(der jeweilige "Festzinssatz")][die jeweiligen "Festzinssätze")].]

[***In case of several interest rates during the Fixed Interest Rate Period, insert***: The rate[s] of interest during the Fixed Interest Rate Period [is][are] for the [first] Fixed Interest Period [from the Interest Exchange Day to the [first][Fixed Coupon Date][Fixed Interest Payment Date] [Maturity Date] [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*] [,][and] [for the [n-th] Fixed Interest Period from the [***insert relevant Fixed Coupon Date***][***insert relevant Fixed Interest Payment Date***] to the [***insert relevant Fixed Coupon Date***][***insert relevant Fixed Interest Payment Date***] [Maturity Date] [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*]] [,][and] [**insert further/other period**] (the relevant "Fixed Interest Rate[s]").]

(b) *Festkuponmtermin[e], Festzinsenzahlungstag[e].* Der Festzins ist nachträglich zahlbar. [Festkupontermine sind [jeweils] am [**Festkupontermin(e) einfügen**] [eines jeden Jahres] (jeweils ein "Festkupontermin") und bleiben immer unangepasst.] [Festkupontermin ist der [**Festkupontermin einfügen**] (der "Festkupontermin") und dieser bleibt unangepasst.]

(b) *Fixed Coupon Date[s], Fixed Interest Payment Date[s].* Fixed interest shall be payable in arrear. [Fixed Coupon Dates are [in each case] on [**insert Fixed Coupon Date(s)**] [in each year] (each such date a "Fixed Coupon Date") and always remain unadjusted.] [Fixed Coupon Date is on [**insert Fixed Coupon Date**] (the "**Fixed Coupon Date**") and it remains unadjusted.]

[Der erste Festkupontermin ist der [**ersten Festkupontermin einfügen**]. Der letzte Festkupontermin ist der [**letzten Festkupontermin einfügen**].]

[The first Fixed Coupon Date shall be on [**insert first Fixed Coupon Date**]. The last Fixed Coupon Date [**insert last Fixed Coupon Date**].]

Festzinsen auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen sind [am] [an jedem] Festzinsenzahlungstag zahlbar.

Fixed interest shall be payable on [the] [each] Fixed Interest Payment Date.

"Festzinsenzahlungstag" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Festzinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Festzinskupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Festzinskupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

"Fixed Interest Payment Date" means such Business Day, on which the fixed interest is in fact due and payable. This may fall on the Fixed Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Fixed Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[***Im Falle [kurzer] [langer] Festzinsenlaufperioden einfügen***:[Die [erste] [letzte] Festzinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Festkupontermin ist: [**ersten Festkupontermin einfügen**][Letzter Festkupontermin ist: [**letzten Festkupontermin einfügen**].]

[***In the case of [short] [long] Fixed Interest Period insert*:** [The [first] [last] Fixed Interest Period is [shortened] [extended]; [first Fixed Coupon Date is: [**insert first Fixed Coupon Date**] [last Fixed Coupon Date is: [**insert last Fixed Coupon Date**].]

(c) *Berechnung der Festzinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Festzins für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).]

(c) *Calculation of Fixed Interest for Partial Periods.* If fixed interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).]

[Im Fall von Nullkupon-Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:

[In case of Zero Coupon Covered Bank Bonds, insert:

(1) Keine periodischen Zinsenzahlungen. Es erfolgen keine periodischen Zinsenzahlungen auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen. Die Emissionsrendite[n] [beträgt][betragen] [**Emissionsrendite einfügen**]

(9) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Covered Bank Bonds. The Amortisation Yield[s] [is][are] [**insert Amortisation Yield**]

[Im Falle von unterschiedlichen Emissionsrenditen für einzelne Zinsenlaufperioden, relevante Bestimmungen (einschließlich Ersatzregelungen) hier einfügen]]

[In the case of different Amortisation Yields for individual Interest Periods, set forth applicable provisions (including fallback provisions) herein]]

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für Verzinsung:

[Continuation of general terms and conditions for interest:

[(●)] *Zinsenlauf und Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Fundierten Bankschuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst [***im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei***

[(●)] *Accrual of Interest and Default Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Covered Bank Bonds when due [***in case of Covered Bank Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not***

***Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Rückzahlungstag verlängert, einfügen*:** (außer in dem Fall, dass sich die Laufzeit der Fundierten Bankschuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 6 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert)], sind die Fundierten Bankschuldverschreibungen bezogen auf ihren [Nennbetrag][Rückzahlungsbetrag] vom Tag der Fälligkeit an (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Fundierten Bankschuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen zu verzinsen.[1]

***pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert*: (**other than in a case in which the term of the Covered Bank Bonds is extended in accordance with the provisions set out in § 6 (1a)**]**, interest shall accrue on the [principal amount][redemption amount] of the Covered Bank Bonds from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Covered Bank Bonds at the default rate of interest established by law.[1]

[(●)] *Zinsentagequotient.* "Zinsentagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsenbetrages auf eine Fundierte Bankschuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsenberechnungszeitraum"):

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

[*Im Fall, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist, einfügen:*

[*If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable, insert:***

Der Zinsenberechnungszeitraum wird auf folgender Basis berechnet:

The Calculation Period will be calculated on the following basis:

(a) Wenn der Zinsenberechnungszeitraum gleich oder kürzer ist als die Feststellungsperiode (wie nachstehend definiert), in die der Zinsenberechnungszeitraum fällt, oder falls er ihr entspricht (einschließlich im Falle eines kurzen Kupons), ist der Zinsenberechnung-szeitraum die Anzahl von Tagen in dem betreffenden Zinsenberechnungszeitraum, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode, in die der Zinsenberechnungs-zeitraum fällt [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden]; und

(a) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period (as defined below) during which it falls (including in the case of short coupons), the Calculation Period will be the number of days in the Calculation Period divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year]; and

(b) wenn der Zinsenberechnungszeitraum länger ist als eine Feststellungsperiode (langer Kupon), ist der Zinsenberechnungszeitraum die Summe aus:

(b) if the Calculation Period is longer than one Determination Period (long coupon), the Calculation Period will be the sum of:

(i) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum, die in die Feststellungs-periode fallen, in welcher der Zinsenberechnungs-zeitraum beginnt, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] Anzahl der Tage in dieser Feststellungperiode [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in ein Kalenderjahr fallen][; und

(i) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year][; and

(ii) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum, die in die nächste

(ii) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period

[1] Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt gemäß §§ 288 Absatz l, 247 Bürgerliches Gesetzbuch ("BGB") für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank halbjährlich veröffentlichten Basiszinssatz.

[1] According to paragraphs 288(1) and 247 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("BGB"), the default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank semi-annually.

Feststellungsperiode fallen, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden].]

Wobei:

"**Feststellungsperiode**" bezeichnet den Zeitraum ab und einschließlich [**Tag(e) und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] in einem Jahr bis, aber ausgenommen, zum nächsten [**Tag(e) und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] **(Actual/Actual (ICMA Regelung 251))**.]

[*Im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen*:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsenberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (a) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (b) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes dividiert durch 365) (**Actual/Actual (ISDA))**.**]**

[Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 365 (**Actual/365 (Fixed))**.**]**

[*Im Fall von Actual/360 einfügen*:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360 (**Actual/360)**.**]**

[*Im Fall von 30/360 oder Bond Basis einfügen*:

die Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsenberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monates, während der erste Tag des Zinsenberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsenberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist) (**30/360 oder Bond Basis)**.**]**

divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year].]

Where:

"**Determination Period**" means the period from and including [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative**)] in any year to but excluding the next [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative)] (Actual/Actual (ICMA Rule 251))**.]

[If Actual/Actual (ISDA), insert:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (a) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (b) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365) (**Actual/Actual (ISDA))**.]

[If Actual/365 (Fixed), insert:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365. (**Actual/365 (Fixed))**.]

[If Actual/360, insert:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360 (**Actual/360)**.**]**

[If 30/360 or Bond Basis, insert:

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

[*Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen*:

die Anzahl der Tage im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsenberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle eines am Rückzahlungstag endenden Zinsenberechnungszeitraums der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt) (**30E/360 oder Eurobond Basis**).**]**

[If 30E/360 or Eurobond Basis, insert:

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

[*Im Fall von 360/360 einfügen*:

die Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen. **(360/360).]**

[If 360/360, insert:

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months. **(360/360)**.]

§ 5
ZAHLUNGEN

[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung nicht bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:

(1)**[**(a)**]** *Zahlungen von Kapital.* Die Zahlungen von Kapital und etwaiger zusätzlicher Beträge in Bezug auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen erfolgen [nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2)] [an das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] [an die depotführende Bank] zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber [des Clearing Systems] [gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Fundierten Bankschuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden [Globalurkunde] [Sammelurkunde] bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle.]

[*Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Fundierte Bankschuldverschreibungen sind, einfügen:*

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen und etwaiger zusätzlicher Beträge auf Fundierte Bankschuldverschreibungen erfolgt [nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] [an die depotführende Bank] zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber [des Clearing Systems].

[*Im Fall von Zinsenzahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde, einfügen*: Die Zahlung von Zinsen auf Fundierte Bankschuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der

§ 5
PAYMENTS

[In the case of an issue where the Covered Bank Bonds are not kept in custody by SIX SIS AG, insert:

(1) **[**(a)**]** *Payment of Principal.* Payment of principal, and any additional amounts, in respect of the Covered Bank Bonds shall be made[, subject to subparagraph (2) below,] to [the Clearing System or to its order] [the Paying Agent] [the Depository Bank] for credit to the accounts of the relevant account holders [of the Clearing System] [upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the [Global Note] [Global Certificate] representing the Covered Bank Bonds at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent.]

[In the case of Covered Bank Bonds other than Zero Coupon Covered Bank Bonds, insert:

(b) *Payment of Interest*. Payment of interest on the Covered Bank Bonds and any additional amounts shall be made[, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order] [Paying Agent] [Depository Bank] for credit to the relevant account holders [of the Clearing System].

[***In the case of interest payable on a Temporary Global Note, insert***: Payment of interest on Covered Bank Bonds represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon

jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 2 Absatz (2)(a).**]**

due certification as provided in § 2(2)(a).]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der Festgelegten Währung ist.

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Covered Bank Bonds shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

[Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die nicht auf Euro oder Renminbi lauten, einfügen:

[In the case of Covered Bank Bonds not denominated in Euro and not denominated in Renminbi, insert:

Stellt die Emittentin fest, dass zu zahlende Beträge am betreffenden Zahltag aufgrund von Umständen, die außerhalb ihrer Verantwortung liegen, in frei übertragbaren und konvertierbaren Geldern für sie nicht verfügbar sind, oder dass die Festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "Nachfolge-Währung") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am jeweiligen Zahltag oder sobald wie es nach dem Zahltag vernünftigerweise möglich ist, durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des Anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, **[**weitere**]** Zinsen oder sonstige Zahlungen in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "Anwendbare Wechselkurs" ist (i) falls verfügbar, derjenige Wechselkurs des Euro zu der Festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Tag festgelegt und veröffentlicht wird, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums (gemäß Bestimmung der Emittentin nach billigem Ermessen) vor und so nahe wie möglich an dem Tag liegt, an dem die Zahlung geleistet wird, oder (ii) falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist, der von der Emittentin nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der Festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung.**]**

If the Issuer determines that the amount payable on the respective Payment Business Day is not available to it in such freely negotiable and convertible funds for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency to it provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payment in Euro on, or as soon as reasonably practicable after, the respective Payment Business Day on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to [further] interest or any other payment as a result thereof. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be, (i) if available, the Euro foreign exchange reference rate for the Specified Currency or the Successor Currency determined and published by the European Central Bank for the most recent practicable date falling within a reasonable period (as determined by the Issuer in its equitable discretion) prior to the day on which the payment is made or, (ii) if such rate is not available, the foreign exchange rate of the Specified Currency or the Successor Currency against the Euro as determined by the Issuer in its equitable discretion.]

[(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an [das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] [an die depotführende Bank] von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

[(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to[, or to the order of, the Clearing System] [the Paying Agent] [the depository bank].]

[(3)][(4)] *Zahltag.* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Fundierte Bankschuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann richtet sich deren Zahlbarkeit und tatsächlicher Zahltag nach der jeweils zur Anwendung kommenden Geschäftstage-Konvention gemäß Absatz ([5][6]). Der Gläubiger hat keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist – unbeschadet der Bestimmungen betreffend die Zinsenlaufperiode - nicht berechtigt, weitere Zinsen

[(3)][(4)] *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Covered Bank Bond is not a Business Day, then the payability and actual payment date depend on the Business Day Convention as applicable according to subparagraph ([5][6]). The Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place. Irrespective of the provisions regarding the Interest Period, the Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such

oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

delay.

[***Anderen Zahltag einfügen***: Zahltag ist [**definiere Zahltag**].]

[***Insert other Payment Business Day***: Payment Business Day is [**define Payment Business Day**].]

[Geschäftstag im Sinne dieses § 5 bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] [falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen: [sowie] das Trans European Automated Real time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") betriebsbereit [ist] [sind][und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln].]

[Business Day in this § 5 means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] [if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert: [as well as] the Trans European Automated Real time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET")] [is][are] operational][and] [commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [**insert all relevant financial centres**].]

[*Im Fall, dass die Festgelegte Währung Renminbi ist, einfügen:*

[In the case of an issue where the Covered Bank Bonds are not kept in custody by SIX SIS AG, insert:

[(4)][(5)] *Zahlung des Gegenwerts in U.S.-Dollar*. Für den Fall, dass die Emittentin ungeachtet des Vorstehenden aufgrund von Nichtkonvertierbarkeit, Nichttransferierbarkeit oder Illiquidität nicht in der Lage ist, unter den Fundierten Bankschuldverschreibungen fällige Kapitalbeträge oder Zinsen (ganz oder teilweise) in Renminbi zu zahlen, wird die Emittentin nach Versendung einer unwiderruflichen Mitteilung frühestens 30 Kalendertage und spätestens 5 Kalendertage vor dem Tag, an dem die Zahlung an die Gläubiger fällig wird, eine solche Zahlung am Fälligkeitstag (ganz oder teilweise) in U.S.-Dollar in dem Gegenwert in U.S.-Dollar zu dem auf Renminbi lautenden Betrag tätigen. Sofern die Emittentin Zahlungen von Kapital- oder Zinsenbeträgen teilweise in Renminbi und teilweise in U.S.-Dollar zu tätigen hat, wird sie die Zahlungen an jeden Anteilinhaber soweit wie möglich im gleichen anteiligen Verhältnis zwischen Renminbi und U.S.-Dollar gemäß den jeweils geltenden Vorschriften des Clearing Systems tätigen.

[(4)][(5)] *Payment of U.S. Dollar Equivalent.* Notwithstanding the foregoing, if by reason of Inconvertibility, Non-transferability or Illiquidity, the Issuer is not able to satisfy payments of principal or interest (in whole or in part) in respect of the Covered Bank Bonds when due in Renminbi, the Issuer shall, by sending an irrevocable notice not less than five or more than 30 calendar days prior to the due date for payment to the Holders, settle any such payment (in whole or in part) in U.S. Dollars on the due date at the U.S. Dollar Equivalent of any such Renminbi denominated amount. In case the Issuer needs to satisfy payments of principal or interest in part in Renminbi and in part in U.S. Dollars, it shall to the extent possible make payment to each Holder in the same pro rata amount of Renminbi and U.S. Dollar in accordance with the rules of the Clearing System from time to time.

Für die Zwecke dieser Bedingungen steht der Begriff "Gegenwert in U.S.-Dollar" für den auf der Grundlage des an dem betreffenden Festlegungstag geltenden Kassakurses in U.S.-Dollar konvertierten Renminbi-Betrag.

For the purposes of these Conditions, "**U.S. Dollar Equivalent**" means the Renminbi amount converted into U.S. Dollars using the Spot Rate for the relevant Determination Date.

Zu diesem Zweck:

For this purpose

ist die "**Berechnungsstelle**" die [**Berechnungsstelle einfügen**];

"**Calculation Agent**" means [**insert Calculation Agent**];

steht "**Renminbi**" oder "CNY" für die gesetzmäßige Währung der VRC;

"**Renminbi**" or "CNY" means the lawful currency of the PRC;

ist ein "**Renminbi-Händler**" ein unabhängiger, international renommierter, am Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong tätiger Devisenhändler;

"**Renminbi Dealer**" means an independent foreign exchange dealer of international repute active in the Renminbi exchange market in Hong Kong;

ist ein "**Geschäftstag zu Festlegungszwecken**" ein Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem die Geschäftsbanken in Hongkong, Peking, London, TARGET und New York City für den üblichen Geschäftsbetrieb (einschließlich Devisengeschäfte) geöffnet sind;

"**Determination Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange) in Hong Kong, Beijing, London, TARGET and in New York City;

ist ein "**Festlegungstag**" der Tag, der zwei Geschäftstage zu Festlegungszwecken vor dem Tag liegt, an dem Zahlungen des betreffenden Betrags gemäß diesen Bedingungen fällig sind;

"**Determination Date**" means the day which is two Determination Business Days before the due date for any payment of the relevant amount under these Conditions;

ist eine "**Regierungsbehörde**" jede faktische bzw. laut Gesetz bestehende Regierungsstelle (oder öffentliche Institution oder eine Unterabteilung davon), jedes Gericht, Tribunal, jede Verwaltungs- oder Regierungsbehörde oder sonstige (öffentlich-rechtliche oder zivilrechtliche) juristische Person, die mit der Regulierung der Finanzmärkte (einschließlich der Zentralbank) in der VRC und Hongkong betraut ist;

"**Governmental Authority**" means any de facto or de jure government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) of the PRC and Hong Kong;

steht "Hongkong" für die Sonderverwaltungsregion Hongkong der VRC;

"Hong Kong" means the Hong Kong Special Administrative Region of the PRC;

bezeichnet "Illiquidität" einen Zustand, der eintritt, wenn der allgemeine Devisenmarkt für Renminbi in Hongkong nicht mehr ausreichend liquide ist, und sich die Emittentin aus diesem Grund nicht genügend Renminbi zur Erfüllung ihrer Verpflichtung zur (vollständigen oder teilweisen) Zahlung von Kapitalbeträgen oder Zinsen unter den Fundierten Bankschuldverschreibungen beschaffen kann, wobei die Emittentin dies nach Treu und Glauben, in einer nach wirtschaftlichen Gesichtspunkten angemessenen Weise, sowie (wenn möglich) nach Rücksprache mit zwei Renminbi-Händlern feststellt;

"Illiquidity" means where the general Renminbi exchange market in Hong Kong becomes illiquid as a result of which the Issuer cannot obtain sufficient Renminbi in order to satisfy its obligation to pay interest or principal (in whole or in part) in respect of the Covered Bank Bonds as determined by the Issuer in good faith and in a commercially reasonable manner following consultation (if practicable) with two Renminbi Dealers;

bezeichnet "Nichtkonvertierbarkeit" den Eintritt eines Ereignisses, aufgrund dessen die Emittentin nicht mehr die Möglichkeit hat, einen im Zusammenhang mit den Fundierten Bankschuldverschreibungen fälligen Betrag auf dem allgemeinen Devisenmarkt für Renminbi in Hongkong zu konvertieren, es sei denn, diese Unmöglichkeit ist alleine darauf zurückzuführen, dass die Emittentin ein Gesetz, eine Regel oder Vorschrift, die von einer Regierungsbehörde erlassen wurde, nicht einhält (es sei denn, ein solches Gesetz, eine Regel oder Vorschrift ist nach dem **[Emissionstag einfügen]** erlassen worden und die Emittentin ist aufgrund eines außerhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses oder sonstiger, in Österreich geltender Gesetze nicht in der Lage, das betreffende Gesetz, die Regel oder Vorschrift einzuhalten);

"Inconvertibility" means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to convert any amount due in respect of the Covered Bank Bonds in the general Renminbi exchange market in Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after [**insert Issue Date**] and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control or any other applicable laws in Austria, to comply with such law, rule or regulation);

bezeichnet "Nichttransferierbarkeit" den Eintritt eines Ereignisses, aufgrund dessen die Emittentin nicht mehr die Möglichkeit hat, Renminbi zwischen Konten innerhalb von Hongkong oder von einem Konto in Hongkong auf ein Konto außerhalb von Hongkong

"Non-transferability" means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to transfer Renminbi between accounts inside Hong Kong or from an account inside Hong Kong to an account outside Hong Kong and outside the PRC or from an

und außerhalb der VRC, oder von einem Konto außerhalb von Hongkong und außerhalb der VRC auf ein Konto in Hongkong zu transferieren, es sei denn, diese Unmöglichkeit ist alleine darauf zurückzuführen, dass die Emittentin ein Gesetz, eine Regel oder Vorschrift, die von einer Regierungsbehörde erlassen wurde, nicht einhält (es sei denn, ein solches Gesetz, eine Regel oder Vorschrift ist nach dem **[Emissionstag einfügen]** erlassen worden und die Emittentin ist aufgrund eines außerhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses oder sonstiger, in Österreich geltender Gesetze nicht in der Lage, das betreffende Gesetz, die Regel oder Vorschrift einzuhalten);

account outside Hong Kong and outside the PRC to an account inside Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after [**insert Issue Date**] and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control or any other applicable laws in Austria, to comply with such law, rule or regulation);

steht "VRC" für die Volksrepublik China, wobei für die Zwecke dieser Bedingungen Hongkong, die Sonderverwaltungsregion Macau der Volksrepublik China und Taiwan als ausgenommen gelten; und

"PRC" means the People's Republic of China which, for the purpose of these Conditions, shall exclude Hong Kong, the Macau Special Administrative Region of the People's Republic of China and Taiwan; and

meint "Kassakurs" das arithmetische Mittel zwischen Geld- und Briefkurs zwischen U.S.-Dollar und Renminbi für den Kauf von U.S.-Dollar mit Renminbi auf dem außerbörslichen Renminbi Devisenmarkt in Hongkong mit Abwicklung nach zwei Geschäftstagen zu Festlegungszwecken zu dem von der Berechnungsstelle am Festlegungstag um ca. 11.00 Uhr (Hongkong Zeit), unter der Annahme einer tatsächlichen Abwicklung, unter Heranziehung der auf der Bildschirmseite TRADCNY3 von Reuters unter der Spalte "USD/CNH" festgelegten Kurse, oder, sofern solche Kurse nicht zur Verfügung stehen, unter der Annahme eines synthetischen Geschäfts, unter Heranziehung der Bildschirmseite TRADNDF von Reuters, oder der jeweiligen Nachfolgeseiten. Sofern keiner dieser Kurse verfügbar ist, wird die Berechnungsstelle den Kassakurs um ca. 11.00 Uhr (Hongkong Zeit) am Festlegungstag als aktuellsten verfügbaren offiziellen U.S.-Dollar/CNY Kurs für Abwicklungen in zwei Geschäftstagen zu Festlegungszwecken, wie vom staatlichen Devisenamt der Volksrepublik China (*State Administration of Foreign Exchange of the People's Republic of China*) veröffentlicht, der auf der Bildschirmseite CNY=SAEC von Reuters veröffentlicht wird, bestimmen. Verweise auf Bildschirmseiten von Reuters beziehen sich auf von Reuters so bezeichnete Monitor Money Rates Service Seiten (oder einen an dessen Stelle tretenden Dienst) oder auf andere Seiten, die diese Seiten zum Zwecke der Darstellung eines vergleichbaren Devisenwechselkurses gegebenenfalls ersetzen.

"Spot Rate" means the arithmetic mean of the offer and the bid US Dollar/CNY spot exchange rate for the purchase of US Dollars with CNY in the over-the-counter CNY exchange market in Hong Kong for settlement in two Determination Business Days, as determined by the Calculation Agent at or around 11 a.m. (Hong Kong time) on the Determination Date, on a deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADCNY3 under the column "USD/CNH", or if no such rates are available, on a non-deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADNDF, or the respective successor pages. If neither rate is available, the Calculation Agent will determine the Spot Rate at or around 11 a.m. (Hong Kong time) on the Determination Date as the most recently available US Dollar/CNY official fixing rate for settlement in two Determination Business Days reported by The State Administration of Foreign Exchange of the People's Republic of China, which is reported on the Reuters Screen Page CNY=SAEC. Reference to a page on the Reuters Screen means the display page so designated on the Reuters Monitor Money Rates Service (or any successor service) or such other page as may replace that page for the purpose of displaying a comparable currency exchange rate.

Sämtliche Mitteilungen, Stellungnahmen, Festlegungen, Bescheinigungen, Berechnungen, Quotierungen oder Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle zum Zwecke der Bestimmungen dieses § 5 (5) gemacht oder getroffen werden oder von dieser eingeholt werden, sind (sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die

All notifications, opinions, determinations, certificates, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5(5) by the Calculation Agent, will (in the absence of a manifest error) be binding on the Issuer, the Agents and all Holders.]

beauftragten Stellen sowie für alle Gläubiger bindend.]

[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:

(1) (a) *Zahlungen von Kapital.* Die Zahlung von Kapital und etwaiger zusätzlicher Beträge in Bezug auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Fundierten Bankschuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Schweizer Hauptzahlstelle.

(b) *Zahlungen von Zinsen*. Die Zahlung von Zinsen und etwaiger zusätzlicher Beträge auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an die Schweizer Hauptzahlstelle oder deren Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die gesetzliche Währung der Schweizerischen Eidgenossenschaft ist.

Stellt die Emittentin fest, dass zu zahlende Beträge am betreffenden Zahltag aufgrund von Umständen, die außerhalb ihrer Verantwortung liegen, in frei übertragbaren und konvertierbaren Geldern für sie nicht verfügbar sind, oder dass die Festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "Nachfolge-Währung") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am jeweiligen Zahltag oder sobald wie es nach dem Zahltag vernünftigerweise möglich ist durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des Anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "Anwendbare Wechselkurs" ist (i) falls verfügbar, derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Tag festgelegt und veröffentlicht wird, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums (gemäß Bestimmung der Emittentin nach billigem Ermessen) vor und so nahe wie möglich an dem Tag liegt, an dem die Zahlung geleistet wird, oder (ii) falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist, der von der Emittentin nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der

[In the case of an issue where the Covered Bank Bonds are kept in custody by SIX SIS AG, insert:

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal and any additional amounts in respect of the Covered Bank Bonds shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Covered Bank Bonds at the time of payment at the specified office of the Swiss Principal Paying Agent.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Covered Bank Bonds and any additional amounts shall be made, subject to subparagraph (2), to the Swiss Principal Paying Agent or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Covered Bank Bonds shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the legal currency of the Swiss Confederation.

If the Issuer determines that the amount payable on the respective Payment Business Day is not available to it in such freely negotiable and convertible funds for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency to it provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payment in Euro on, or as soon as reasonably practicable after, the respective Payment Business Day on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any other payment as a result thereof. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be, (i) if available, the Euro foreign exchange reference rate for the Specified Currency or the Successor Currency determined and published by the European Central Bank for the most recent practicable date falling within a reasonable period (as determined by the Issuer in its equitable discretion) prior to the day on which the payment is made or, (ii) if such rate is not available, the foreign exchange rate of the Specified Currency or the Successor Currency against the Euro as determined by the Issuer in its equitable discretion.**]**

festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung.]

(3) *Erfüllung*. Die Emittentin wird durch rechtzeitige Leistung der fälligen Zahlung in [Währung einfügen] in [**Sitz der Schweizer Hauptzahlstelle einfügen**] an die Schweizer Hauptzahlstelle oder deren Order wie in diesen Bedingungen und den Endgültigen Bedingungen vorgesehen von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by due and punctual payment of the funds in [**insert currency**] in [**insert location of Swiss Principal Paying Agent**] to, or to the order of, the Swiss Principal Paying Agent in the manner provided by these Conditions and the Final Terms.

(4) *Zahltag*. Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Fundierte Bankschuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann richtet sich deren Zahlbarkeit und tatsächlicher Zahltag nach der jeweils zur Anwendung kommenden Geschäftstage-Konvention gemäß Absatz ([5][6]). Der Gläubiger hat keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

(4) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Covered Bank Bond is not a Business Day, then the payability and actual payment date depend on the Business Day Convention as applicable according to subparagraph ([5][6]). The Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place. The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

[**Anderen Zahltag einfügen**: Zahltag ist [**definiere Zahltag**].]

[Geschäftstag im Sinne dieses § 5 bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] [falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen: [sowie] das Trans European Automated Real time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") betriebsbereit [ist] [sind][und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln].]

[Insert other Payment Business Day: Payment Business Day is **[define Payment Business Day].**]

[Business Day in this § 5 means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] [if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert: [as well as] the Trans European Automated Real time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET")] [is][are] operational][and] [commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [**insert all relevant financial centres**].]

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen:

[(4)][(5)][(6)]) *Geschäftstage-Konvention*. Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Fundierte Bankschuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er

[*bei Anwendung der folgender Geschäftstage-Konvention einfügen*: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.**]**

[*bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstage-Konvention einfügen*: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

[*bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstage-Konvention einfügen*: auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

[Continuation of general terms and conditions:

[(4)][(5)][(6)] *Business Day Convention*. If the date for payment of any amount in respect of any Covered Bank Bond would fall on a day which is not a Business Day, it shall be

[*if Following Business Day Convention, insert*: postponed to the next day which is a Business Day.

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

[if Preceding Business Day Convention, insert: the immediately preceding Business Day.]

[*bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen*: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinsenzahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats der [**Zahl einfügen**] [Monate] [**andere festgelegte Zeiträume einfügen**] nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinsenzahlungstag liegt.**]**

[*if FRN Convention, insert*: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[**insert number**] months] [**insert other specified periods**] after the preceding applicable Interest Payment Date.]

[[([4][5][6][7])] Geschäftstage-Konvention falls sich die Laufzeit der Fundierten Bankschuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 6 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert für den Zeitraum ab dem Rückzahlungstag bis zum Erweiterten Rückzahlungstag.

[[([4][5][6][7])] *Business Day Convention in case the term of the Covered Bank Bonds is extended in accordance with the provisions set out in § 6 (1a) for the term from the Maturity Date until the Extended Maturity Date*.

Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Fundierte Fundierte Bankschuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er

If the date for payment of any amount in respect of any Covered Bank Bond would fall on a day which is not a Business Day, it shall be

[*bei Anwendung der folgender Geschäftstage-Konvention einfügen*: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.**]**

[*if Following Business Day Convention, insert*: postponed to the next day which is a Business Day.

***bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstage-Konvention einfügen*:** auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

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

[***bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstage-Konvention einfügen*:** auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

***[if Preceding Business Day Convention, insert*:** the immediately preceeding Business Day.]

[*bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen*: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinsenzahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats der [**Zahl einfügen**] [Monate] [**andere festgelegte Zeiträume einfügen**] nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinsenzahlungstag liegt.**]]**

[*if FRN Convention, insert*: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[**insert number**] months] [**insert other specified periods**] after the preceding applicable Interest Payment Date.]]

§ 6
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit* [***im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Rückzahlungstag verlängert, einfügen:*** *oder am Erweiterten Rückzahlungstag*]. Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder

§ 6
REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity* [***in case of Covered Bank Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert*:** *or at the Extended Maturity Date*]. Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Covered Bank Bonds shall be redeemed

angekauft und entwertet, werden die Fundierten Bankschuldverschreibungen zu ihrem [Endgültigen Rückzahlungsbetrag] [Endgültigen Rückzahlungskurs] am [**im Fall eines festgelegten Rückzahlungstages, Rückzahlungstag einfügen**] [***im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:*** in den [**Rückzahlungsmonat und Rückzahlungsjahr einfügen**] fallenden [Variablen] Zinsenzahlungstag (der "Rückzahlungstag") [***im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Rückzahlungstag verlängert, einfügen:*** oder, falls sich die Laufzeit der Fundierten Bankschuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 6 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert, am [**Erweiterten Rückzahlungstag einfügen**] (der "Erweiterte Rückzahlungstag")] zurückgezahlt.

at their [Final Redemption Amount] [Final Redemption Rate] on [**in case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date**] [***in case of a Redemption Month, insert***: the [Floating] Interest Payment Date falling in [insert Redemption Month and Redemption Year]] (the "Maturity Date") [***in case of Covered Bank Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert*:** or, in case the term of the Covered Bank Bonds is extended in accordance with the provisions set out in § 6 (1a), on [**insert Extended Maturity Date**] (the "Extended Maturity Date")].

[***im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Rückzahlungstag verlängert, einfügen:***

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

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

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

(1a) *Verlängerung der Laufzeit der Fundierten Bankschuldverschreibungen.* Falls die Emittentin den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Fundierten Bankschuldverschreibungen am Rückzahlungstag nicht zurückzahlen kann, verlängert sich die Laufzeit der Fundierten Bankschuldverschreibungen bis zum Erweiterten Rückzahlungstag (ausschließlich) und die Emittentin wird die Fundierten Bankschuldverschreibungen insgesamt (und nicht nur teilweise) am Erweiterten Rückzahlungstag zum [Endgültigen Rückzahlungsbetrag] [Endgültiger Rückzahlungskurs] nebst etwaigen bis zum Erweiterten Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

(1a) *Extension of the Term of the Covered Bank Bonds*. If the Issuer is unable to pay the outstanding aggregate principal amount of the Covered Bank Bonds on the Maturity Date, the term of the Covered Bank Bonds shall be extended to, but excluding, the Extended Maturity Date and the Issuer shall redeem all (and not only some) of the Covered Bank Bonds on the Extended Maturity Date at the [Final Redemption Amount] [Final Redemption Rate] together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Extended Maturity Date.

In diesem Fall wird die Emittentin ohne unangemessene Verzögerung, aber jedenfalls nicht weniger als [5 (fünf)][● (●)] Geschäftstage vor dem Rückzahlungstag [die Emissionsstelle und] die Gläubiger durch Veröffentlichung einer Mitteilung (die "**Nichtzahlungsmitteilung**"), die den Erweiterten Rückzahlungstag angeben wird, davon informieren, dass eine Verlängerung der Laufzeit der Fundierten Bankschuldverschreibungen erfolgt ist, mit der Maßgabe, dass ein Fehler bei der Bereitstellung dieser Nichtzahlungsmitteilung die Wirksamkeit der Verlängerung der Laufzeit der Fundierten Bankschuldverschreibungen nicht berührt oder anderweitig die Verlängerung der Laufzeit der Fundierten Bankschuldverschreibungen nicht ungültig ist oder aufgrund dieses Fehlers den Gläubigern keine Rechte zustehen.

In this case, the Issuer will without undue delay, but in any case not later than [5 (five)][● (●)] Business Days prior to the Maturity Date, inform [the Fiscal Agent and] the Holders that an extension of the term of the Covered Bank Bonds has occurred by publishing a notice (the "**Non-payment Notice**") which will specify the Extended Maturity Date, provided that any failure to provide such Non-payment Notice shall not affect the effectiveness of, or otherwise invalidate the extension of the term of the Covered Bank Bonds or give Holders any rights as a result of such failure.

Weder die Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags am Rückzahlungstag noch die Verlängerung der Laufzeit der Fundierten Bankschuldverschreibungen stellt einen Verzugsfall (einschließlich einem Kündigungsgrund gemäß § 10) der Emittentin für irgendwelche Zwecke dar oder gibt einem Gläubiger das Recht, die Fundierten Bankschuldverschreibungen zu kündigen oder andere als ausdrücklich in diesen Anleihebedingungen vorgesehene Zahlungen zu erhalten. Die Nichtzahlungsmitteilung ist unwiderruflich und hat gemäß § 14 zu erfolgen.

Neither the failure to pay the outstanding aggregate principal amount of the Covered Bank Bonds on the Maturity Date nor the extension of the term of the Notes shall constitute an event of default (including an Event of Default pursuant to § 10) for any purpose or give any Holder any right to accelerate the Covered Bank Bonds or to receive any payment other than as expressly set out in these Terms and Conditions. The Non-payment Notice shall be irrevocable and shall be given in accordance with § 14.

(1b) Verzinsung, Zinsenlaufperiode[n], Kupontermin[e], Zinsenzahlungstag[e].

(1b) *Interest, Interest Period[s], Coupon Date[s], Interest Payment Date[s].*

(a) Die Fundierten Bankschuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem Rückzahlungstag (einschließlich) während der Zinsenlaufperiode[n] bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [letzten] Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Erweiterten Rückzahlungstag (wie in § 6(1) definiert)] (ausschließlich) verzinst.

(a) The Covered Bank Bonds shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Interest Period[s] from (and including) the Maturity Date (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: [last] Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: Extended Maturity Date (as defined in § 6(1)].

[Eine][Die] "Zinsenlaufperiode" läuft dabei [jeweils] vom Rückzahlungstag (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Zinsenzahlungstag] [Erweiterten Rückzahlungstag] (ausschließlich) [und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Zinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Zinsenzahlungstag bzw. Erweitereten Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich).]

[An][The] "Interest Period" is [respectively] from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: [first] Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: [first] Interest Payment Date] [Extended Maturity Date] [and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: the next following Coupon Date or last Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: the next following Interest Payment Date or the Extended Maturity Date].]

Die Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt][unterliegen] [k]einer Anpassung.

The Interest Period[s] will be [un]adjusted.

(b) *Kupontermin[e]*. Die Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar. [Kupontermine sind [jeweils] am [**Kupontermin(e) einfügen**] [eines jeden Jahres] (jeweils ein "Kupontermin") und bleiben immer unangepasst.] [Kupontermin ist der [**Kupontermin einfügen**] (der "Kupontermin") und dieser bleibt unangepasst.]

(b) *Coupon Date[s]*. Interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. [Coupon Dates are [in each case] on [**insert Coupon Date(s)**] [in each year] (each such date a "Coupon Date") and always remain unadjusted.] [Coupon Date is on [**insert Coupon Date**] (the "**Coupon Date**") and it remains unadjusted.]

[Der erste Kupontermin ist der [**ersten Kupontermin einfügen**]. Der letzte Kupontermin ist der [**letzten Kupontermin einfügen**].]

[The first Coupon Date shall be on [**insert first Coupon Date**]. The last Coupon Date shall be on [**insert last Coupon Date**].]

(c) *Zinsenzahlungstag[e]*. Zinsen auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen sind [am] [an jedem] Zinsenzahlungstag zahlbar.

"Zinsenzahlungstag" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)][(7)] (Geschäftstagekonvention) [falls sich die Laufzeit der Fundierten Bankschuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 6 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert für den Zeitraum ab dem Rückzahlungstag bis zum Erweiterten Rückzahlungstag] bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

[***Im Falle [kurzer] [langer] Zinsenlaufperioden einfügen***:[Die [erste] [letzte] Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Kupontermin ist: [**ersten Kupontermin einfügen**] [(der "Erste Kupontermin")]] [Letzter Kupontermin ist: [**letzten Kupontermin einfügen**] [(der "Letzte Kupontermin")]].]

(1c) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "Zinssatz") für [die][jede] Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Referenz-Zinssatz [, sollte dieser Referenz-Zinssatz jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Referenz-Zinssatz von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen***:, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].

[***Im Falle [kurzer] [langer] erster Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Kupontermin endet (die "Interpolierte Zinsenlaufperiode"), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

[***Im Falle [kurzer] [langer] letzter Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Kupontermin endet (die "Interpolierte

(c) *Interest Payment Date[s]*. Interest on the Covered Bank Bonds shall be payable on [the] [each] Interest Payment Date.

"Interest Payment Date" means such Business Day, on which the interest is in fact due and payable. This may fall on the Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)][(7)] (Business Day Convention) [in case the term of the Covered Bank Bonds is extended in accordance with the provisions set out in § 6 (1a) for the term from the Maturity Date until the Extended Maturity Date].

[***In the case of [short] [long] Interest Period insert***: [The [first] [last] Interest Period is [shortened] [extended]; [first Coupon Date is: [**insert first Coupon Date**] [("First Coupon Date")]] [last Coupon Date is: [**insert last Coupon Date**] [("Last Coupon Date")]].]

(1c) *Rate of Interest*. The rate of interest (the "Rate of Interest") for [the][each] Interest Period will, except as provided below, be the Reference Interest Rate[, however, should such Reference Interest Rate be below 0.00 per cent p.a., a Reference Interest Rate of 0.00 per cent p.a. will be applied,] [***in case of multiplication with a factor, insert***:, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin, insert***: [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [per annum] [**insert other time period**].

[***In the case of [short] [long] first Interest Period and if interpolation is applicable, insert***:

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the First Coupon Date (the "Interpolated Interest Period"), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.)**]**

[***In the case of [short] [long] last Interest Period and if interpolation is applicable, insert***:

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the Last Coupon Date (the "Interpolated

Zinsenlaufperiode"), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

Interest Period"), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.)**]**

["Faktor" bedeutet eine positive oder negative Zahl und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [+][-] [**Zahl einfügen**] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

["Factor" means a positive or negative number and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [+][ ] [**insert number**] [**insert further**].]

["Marge" entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

["Margin" corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

[(1d)] **[*Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen*:** *Mindestzinsatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode **[Mindestzinssatz einfügen]** (*Floor*).**]**

[(1d)] [***In case a minimum rate of interest applies insert***: *Minimum Rate of Interest*: If the Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [**insert minimum rate of interest**], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [**insert minimum rate of interest**] (*Floor*).]

[*Im Fall, dass ein Höchstzinssatz gilt, einfügen*: *Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode **[Höchstzinssatz einfügen] (***Cap***).]**

[***In case a maximum rate of interest applies insert***: *Maximum Rate of Interest.* If the Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [**insert maximum rate of interest**], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [**insert maximum rate of interest**] (*Cap*).]

[(1d)][(1e)] *Zinsenbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen zahlbaren Zinsenbetrag (der "Zinsenbetrag") für die entsprechende Zinsenlaufperiode berechnen. Der maßgebliche Zinsenbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinsentagequotient (wie nachstehend definiert) auf [den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Fundierten Bankschuldverschreibungen**][**die Festgelegte Stückelung**]** angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(1d)][(1e)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "Interest Amount") payable on the Covered Bank Bonds for the relevant Interest Period. The relevant Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to [the outstanding aggregate principal amount of the Covered Bank Bonds] [the Specified Denomination] and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(●)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsenbetrag.*

[(●)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.*

[Im Falle der Zinsenfestlegung im Vorhinein einfügen:

[In case of interest determination in advance, insert:

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz[, der Zinsenbetrag] für die jeweilige Zinsenlaufperiode, [und] die jeweilige

The Calculation Agent will cause the Rate of Interest[, each Interest Amount] for each Interest Period, [and] each Interest Period [and the relevant Interest Payment

Zinsenlaufperiode [und der betreffende Zinsenzahlungstag]

Date]

(i) der Emittentin[,] [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Fundierten Bankschuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der [jeweiligen] Zinsenlaufperiode] [anderen Zeitpunkt einfügen] mitgeteilt werden und

(i) to be notified to the Issuer[,] [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Covered Bank Bonds are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [●] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period] [first day of the [relevant] Interest Period] [insert other time], and

[***Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen:***

[In the case of Covered Bank Bonds which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:

(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.

(iii) [Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Fundierten Bankschuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

(iii) [Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Covered Bank Bonds are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsenfestlegung [auch] [auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]], veröffentlichen.]

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsenlaufperiode [können][kann] [der mitgeteilte Zinsenbetrag und] der mitgeteilte Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Fundierten Bankschuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern entsprechend mitgeteilt.]

[Each Interest Amount and each][Each] Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Covered Bank Bonds are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders accordingly.]

[***Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen:***

[In the case of Covered Bank Bonds which are not represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

(iii) [Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Fundierten

(iii) [Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the

Bankschuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

Covered Bank Bonds are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsenlaufperiode können der mitgeteilte Zinsenbetrag und der mitgeteilte Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Fundierten Bankschuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt.]]

Each Interest Amount and each Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Covered Bank Bonds are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing).]]

[***Im Falle der Zinsenfestlegung im Nachhinein einfügen:***

[In case of interest determination in arrear, insert:

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Zinsenlaufperiode [und der betreffende Zinsenzahlungstag]

The Calculation Agent will cause the Rate of Interest[, each Interest Amount for each Interest Period,] [and] each Interest Period [and the relevant Interest Payment Date]

(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Fundierten Bankschuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am [[●] Geschäftstag vor Ablauf der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [[zweiten] [●] Geschäftstag vor dem [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] der [jeweiligen] Zinsenlaufperiode] [anderen Zeitpunkt einfügen] mitgeteilt werden und

(i) to be notified to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Covered Bank Bonds are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than the [[●] Business Day prior to the expiry of the relevant Interest Period] [[the second] [●] Business Day prior to the [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the [relevant] Interest Period] [insert other time], and

[*Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen:*

[In the case of Covered Bank Bonds which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:

(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.

(iii) [Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Fundierten Bankschuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

(iii) [Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Covered Bank Bonds are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsenfestlegung [auch] [auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]], veröffentlichen.]

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]

[Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen:

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

(iii) [Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Fundierten Bankschuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[(●)] *Zinsentagequotient.* "Zinsentagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsenbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsenberechnungszeitraum"):

[Im Fall, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist, einfügen:

Der Zinsberechnungszeitraum wird auf folgender Basis berechnet:

(b) Wenn der Zinsenberechnungszeitraum gleich oder kürzer ist als die Feststellungsperiode (wie nachstehend definiert), in die der Zinsenberechnungszeitraum fällt, oder falls er ihr entspricht (einschließlich im Falle eines kurzen Kupons), ist der Zinsenberechnungszeitraum die Anzahl von Tagen in dem betreffenden Zinsenberechnungszeitraum, geteilt durch [das Produkt aus (1)] [die][der] Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode, in die der Zinsenberechnungszeitraum fällt [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden]; und

(c) wenn der Zinsenberechnungszeitraum länger ist als eine Feststellungsperiode (langer Kupon), ist der Zinsenberechnungszeitraum die Summe aus:

(i) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsenberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch [das Produkt aus (1) [die][der] Anzahl der Tage in dieser Feststellungperiode [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in ein Kalenderjahr fallen][; und

(ii) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch [das Produkt aus (1) [die][der] Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche

[In the case of Covered Bank Bonds which are not represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

(iii) [Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Covered Bank Bonds are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

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

[If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable, insert:

The Calculation Period will be calculated on the following basis:

(b) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period (as defined below) during which it falls (including in the case of short coupons), the Calculation Period will be the number of days in the Calculation Period divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year]; and

(c) if the Calculation Period is longer than one Determination Period (long coupon), the Calculation Period will be the sum of:

(i) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year][; and

(ii) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in

normalerweise in einem Kalenderjahr enden].]

Wobei:

"**Feststellungsperiode**" bezeichnet den Zeitraum ab und einschließlich [**Tag(e) und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] in einem Jahr bis, aber ausgenommen, zum nächsn [**Tag(e)und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] **(Actual/Actual (ICMA Regelung 251))**.]

[*Im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen*:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsenberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (a) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (b) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes dividiert durch 365) (**Actual/Actual (ISDA)**).**]**

[*Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen*:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 365 (**Actual/365 (Fixed)**).**]**

[*Im Fall von Actual/360 einfügen*:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360 (**Actual/360**).**]**

[*Im Fall von 30/360 oder Bond Basis einfügen*:

die Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsenberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monates, während der erste Tag des Zinsenberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsenberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist) (**30/360 oder Bond Basis**).**]**

any year].]

Where:

"**Determination Period**" means the period from and including [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative)**] in any year to but excluding the next [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative)**] **(Actual/Actual (ICMA Rule 251))**.]

[***If Actual/Actual (ISDA), insert***:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (a) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (b) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365) (**Actual/Actual (ISDA)**).]

[*If Actual/365 (Fixed), insert*:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365. (**Actual/365 (Fixed)**).]

[*If Actual/360, insert*:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360 (**Actual/360**).**]**

[*If 30/360 or Bond Basis, insert*:

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

[*Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen*:

die Anzahl der Tage im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsenberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle eines am Erweiterten Rückzahlungstag endenden Zinsenberechnungszeitraums der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt) (**30E/360 oder Eurobond Basis**).**]**

[*If 30E/360 or Eurobond Basis, insert*:

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

[*Im Fall von 360/360 einfügen*:

die Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen. **(360/360)**.**]**

[*If 360/360, insert*:

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months. **(360/360)**.]

(2) [Endgültiger Rückzahlungsbetrag] [Endgültiger Rückzahlungskurs]:

(2) [Final Redemption Amount][Final Redemption Rate]:

[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit oder bei Verlängerung der Endfälligkeit zum Nennbetrag einfügen:

Der Endgültige Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Fundierte Bankschuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Fundierten Bankschuldverschreibungen.**]**

[If the Covered Bank Bonds are redeemed on the Maturity Date or the Extended Maturity Date at their principal amount insert:

The Final Redemption Amount in respect of each Covered Bank Bond shall be equal to its principal amount.]

[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit oder bei Verlängerung der Endfälligkeit zu einem anderen Betrag als dem Nennbetrag einfügen:

Der Endgültige Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Fundierte Bankschuldverschreibung beträgt [**Währung einfügen**] [**Betrag größer gleich dem Nennbetrag einfügen**] je Fundierter Bankschuldverschreibung.**]**

[If the Covered Bank Bonds are redeemed on the Maturity Date or the Extended Maturity Date at an amount other than the principal amount insert:

The Final Redemption Amount in respect of each Covered Bank Bond shall be [**insert currency**] [**insert amount greater than or equal to the principal amount**] for each Covered Bank Bond.**]**

[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit oder bei Verlängerung der Endfälligkeit zu einem Prozentsatz vom Nennbetrag einfügen:

Der Endgültige Rückzahlungskurs in Bezug auf jede Fundierte Bankschuldverschreibung beträgt [**Prozentsatz größer gleich 100% einfügen**] % (Prozent) vom Nennbetrag der Fundierten Bankschuldverschreibungen.**]**

[If the Covered Bank Bonds are redeemed on the Maturity Date or the Extended Maturity Date at a percentage of their principal amount insert:

The Final Redemption Rate in respect of each Covered Bank Bond shall be [insert percentage greater than or equal to 100 per cent] per cent of its principal amount.**]**

[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit oder bei Verlängerung der Endfälligkeit zu einem entsprechend der positiven Entwicklung des HVPI gebildeten Prozentsatz vom Nennbetrag einfügen:

Der Endgültige Rückzahlungskurs in Bezug auf jede Fundierte Bankschuldverschreibung ausgedrückt in % (Prozent vom Nennbetrag) errechnet sich wie folgt:

100 + Max [{(HVPI(t) – HVPI(t-1))/HVPI(t-1) [*100]

[If the Notes are redeemed on the Maturity Date or the Extended Maturity Date at a percentage of their principal amount corresponding to the positive performance of the HICP, insert:

The Final Redemption Rate in respect of each Covered Bank Bond expressed in per cent (per cent of its principal amount) shall be calculated as follows:

100 + Max [{(HICP(t) – HICP(t-1))/HICP(t-1) [*100]

[* Faktor] [+][-] [Zuschlag**] [**Abschlag] }; 0]

"HVPI(t)" bezeichnet den Stand des HVPI, wie er in Bezug auf [**Bezugszeitraum (t) einfügen**] veröffentlicht wird.

"HVPI(t-1)" bezeichnet den Stand des HVPI, der in Bezug auf [**Bezugszeitraum (t-1) einfügen**] veröffentlicht wird.

["Abschlag" bedeutet eine definierte [negative] [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [●] festgelegt.]

["Zuschlag" bedeutet eine definierte [positive] [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [●] festgelegt.]

["Faktor" bedeutet eine definierte Zahl (Multiplikator des Inflationszinssatzes) und wurde mit [●] festgelegt.]

"HVPI" oder "Index" ist der unrevidierte Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne Tabak) für die Euro-Zone (wie nachstehend definiert), der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Gemeinschaft (nachfolgend "EUROSTAT" oder "Indexsponsor" genannt) berechnet wird, und welcher auf der Bildschirmseite am Rückzahlungs-festlegungstag veröffentlicht wird.

Falls die Bildschirmseite nicht länger existiert und keine offizielle Nachfolgeseite bekannt gegeben wird, wird die Berechnungsstelle eine alternative Referenz für den Index festlegen.

Im Fall einer Änderung eines veröffentlichten Indexstandes, der nach mehr als 24 Stunden nach der ersten Veröffentlichung erfolgt, soll in jedem Fall der zunächst ursprünglich veröffentlichte Indexstand zur Berechnung maßgeblich sein.

Wird der Index nicht mehr vom Indexsponsor, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Berechnungsstelle für geeignet hält (der "Nachfolgesponsor") berechnet und veröffentlicht, so wird der anwendbare Zinssatz auf der Grundlage des vom Nachfolgesponsor berechneten und veröffentlichten Index berechnet. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Indexsponsor gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgesponsor.

Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen fest, welcher Index künftig für die Berechnung des anwendbaren Endgültigen Rückzahlungskurses zugrunde zu legen ist (der "Nachfolgeindex"). Der Nachfolgeindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden so bald wie möglich jedoch keinesfalls später als am

[* Factor] [+][-] [Surcharge] [Reduction] }; 0]

"HICP(t)" means the level of the HICP that is published by reference to the [**insert reference period(t)**].

"HICP(t-1)" means the level of the HICP that is published by reference to the [**insert reference period(t-1)**].

["Reduction" means a defined [negative] [number][number of percentage points] and has been determined as [●].]

["Surcharge" means a defined [positive] [number][number of percentage points] and has been determined as [●].]

["Factor" means a defined number (a multiplier of the Inflation Rate) and has been determined as [●].]

"HICP" or "Index" is the unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco) for the Euro-Zone (as defined below), which is calculated on a monthly basis by the statistical office of the European Union (the "EUROSTAT" or the "Index Sponsor") and published on the Screen Page on the Redemption Determination Date.

If the Screen Page ceases to exist and no official successor page is announced, the Calculation Agent will determine other reference with respect to the Index.

In case of any amendment of the published index level 24 hours after the first publication, the index level published first shall, in any case, be applicable to the calculation.

If the Index is not calculated and published by the Index Sponsor anymore but by another person, corporation or institution, which the Calculation Agent considers suitable (the "Successor Sponsor"), the applicable Final Redemption Rate shall be calculated on the basis of the Index calculated and published by the Successor Sponsor. Any reference to Index Sponsor contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Sponsor.

If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent shall, in the reasonable discretion, determine the Index which the following calculation of the applicable Final Redemption Rate will be based on (the "Successor Index"). The Successor Index and the time of its first application will be announced as soon as possible but not later than on the Redemption Determination Date. Any reference to the Index contained herein, shall, in

Rückzahlungsfestlegungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.

this context, be deemed to refer to the Successor Index.

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich, oder (ii) nimmt der Indexsponsor eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Indexstandes unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Art und Weise durchführen.

If according to the Calculation Agent's opinion (i) the determination of the Successor Index is, for whatever reason, not possible, or (ii) the Index Sponsor significantly changes the method of calculating the Index or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the index level acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

"Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und dem Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

"Euro-Zone" means the area of the member states of the European Union which have adopted or will adopt a single currency pursuant to the Treaty establishing the European Community (signed on 25 March 1957 in Rome), as amended by the Treaty on the European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and pursuant to the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as amended from time to time.

"Rückzahlungsfestlegungstag" bezeichnet [spätestens] den **[**zweiten**] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [**TARGET][,][und][**sämtliche relevante Finanzzentren einfügen**] Geschäftstag vor dem Rückzahlungstag.**]**

"Redemption Determination Date" means [at the latest] the [second] [**insert other applicable number of days**] TARGET][,][and][**insert all relevant financial centres**] Business Day] prior to the Maturity Date.**]**

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.*

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.*

(a) Die Fundierten Bankschuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Mitteilungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen [gegenüber der [Emissionsstelle] [Schweizer] [Hauptzahlstelle]] und gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) gegenüber den Gläubigern vorzeitig für rückzahlbar erklärt und zu ihrem [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitigem Rückzahlungs-kurs] (wie nachstehend definiert) **[*im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Fundierte Bankschuldverschreibungen sind, einfügen*:** zuzüglich bis zum für die Vorzeitige Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen**]** zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und –vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder

(a) The Covered Bank Bonds may be declared repayable, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to [the [Fiscal Agent][Swiss][Principal Paying Agent]] and, pursuant to § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) to the Holders, at their [Early Redemption Amount] [Early Redemption Rate] (as defined below) [***in case of Covered Bank Bonds other than Zero Coupon Covered Bank Bonds insert***: together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (but excluding)] if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Covered Bank Bonds was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 8 (Taxation) herein) [***in case of Covered Bank Bonds other than***

Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Fundierten Bankschuldverschreibungen begeben wird, wirksam) **[*im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die nicht Nullkupon-Fundierte Bankschuldverschreibungen sind, einfügen*:** am nächstfolgenden [Variablen] [Zinsenzahlungstag] [Festzinsenzahlungstag] (wie in § 4 definiert)**] [*im Fall von Nullkupon-Fundierte Bankschuldverschreibungen einfügen*:** bei Fälligkeit oder im Fall des Handels oder Tausches einer Fundierten Bankschuldverschreibung**]** zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 8 (Steuern) dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Zero Coupon Covered Bank Bonds insert: on the immediately succeeding [Floating] [Fixed] Interest Payment Date (as defined in § 4)] [***in case of Zero Coupon Covered Bank Bonds insert***: at maturity or upon the sale or exchange of any Covered Bank Bond], and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer.

(b) Eine solche Vorzeitige Rückzahlung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist. **[*Im Fall von variabel verzinslichen Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen*:** Der für die Vorzeitige Rückzahlung festgelegte Termin muss ein [Variabler] [Kupontermin] [Festkupontermin] [Variabler] [Zinsenzahlungstag] [Festzinsenzahlungstag] sein.**]**

(b) However, such Early Redemption may not occur (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Covered Bank Bonds then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect. [***In case of Floating Rate Covered Bank Bonds insert***: The date fixed for Early Redemption must be [a [Floating] Coupon Date] [Fixed Coupon Date] [[an] [a Fixed] Interest Payment Date][a Floating Interest Payment Date].]

(c) Die Erklärung einer Vorzeitigen Rückzahlung hat gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin und den Vorzeitigen Rückzahlungs[betrag][kurs] nennen.

(c) Any such notice for Early Redemption shall be given pursuant to § 14 (Notices / [No] Stock Exchange Listing). It shall be irrevocable and must specify the date fixed for redemption and the Early Redemption[Amount][Rate].

[Im Fall, dass die Emittentin ein Wahlrecht hat, die Fundierten Bankschuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen einfügen:

[If Covered Bank Bonds are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:

(4) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz [(4)][(5)] die Vorzeitige Rückzahlung bekannt gemacht hat, die Fundierten Bankschuldverschreibungen insgesamt oder teilweise [am][an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) [zum Wahl-Rückzahlungsbetrag] [zu den Wahl-Rückzahlungsbeträgen] [zum Wahl-Rückzahlungskurs][zu den Wahl-Rückzahlungskursen] (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum [jeweiligen] Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen vorzeitig zurückzahlen.

(a) The Issuer may, upon notice of Early Redemption given pursuant to sub-paragraph [(4)][(5)], redeem the Covered Bank Bonds in whole or in part on the Call Redemption Date[s] at the [Call Redemption Amount[s]] [Call Redemption Rate[s]] set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the [respective] Call Redemption Date.

(b) [Im Fall, dass der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Vorzeitige Rückzahlung der Fundierten Bankschuldverschreibungen zu verlangen, einfügen: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Fundierte Bankschuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [●] dieses § 6 verlangt hat.]

(b) [***If Covered Bank Bonds are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert***: The Issuer is not entitled to exercise such option in respect of any Covered Bank Bond which is subject to the prior exercise of the Holder's option to redeem such Covered Bank Bond pursuant to subparagraph [●] of this § 6.]

(c) Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call) [sind] [ist der] **[Wahl-Rückzahlungstag(e)** (Call) **einfügen]**

(c) [Call Redemption Date[s]] [is] [are] [**insert Call Redemption Date[s]**]

(d) [Wahl-Rückzahlungsbetrag] [Wahl-Rück-zahlungsbeträge] [Wahl-Rückzahlungskurs] [Wahl-Rück zahlungskurse] (Call) [ist] [sind] **[[Wahl-Rück-zahlungsbetrag] [Wahl-Rückzah-lungsbeträge] [Wahl-Rückzahlungskurs] [Wahl-Rückzahlungs-kurse] (Call)] einfügen] [**für [den] [die] folgende[n] Wahl-Rückzahlungstag[e] **[Wahl-Rückzahlungs-tag[e] (Call) einfügen]]**.

(d) [Call Redemption Amount[s]] [Call Redemption Rate[s]] [is] [are] **[insert Call Redemption Amount[s] [[Call Redemption Rate[s]]] [**for the following Call Redemption Date[s] **[insert Call Redemption Date[s]]**.

Eine solche Rückzahlung muss [mindestens] [höchstens] in Höhe von [●]% des Nennbetrages der Fundierten Bankschuldverschreibungen erfolgen.]

Such a redemption has to be made [at least] [at most] in the amount of [●] per cent of the principal amount of the Covered Bank Bonds.

(e) **[*Bei Geltung eines Mindest-Wahl-Rückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Wahl-Rückzahlungsbetrages (Call), einfügen***: Eine solche Rückzahlung muss [in Höhe des Nennbetrages von [**Betrag einfügen**] [mindestens [**Mindest-Wahl-Rückzahlungsbetrag einfügen**] [erhöhten Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) einfügen] je Fundierter Bankschuldverschreibung erfolgen.]

(e) **[*In case of a minimum Call Redemption Amount or an increased Call Redemption Amount insert***: The Covered Bank Bonds have to be redeemed at an amount [at their principal amount of [**insert amount**]] [that is at least equal to [**insert minimum Call Redemption Amount**][**insert increased Call Redemption Amount**] per Covered Bank Bond.]

[(f)**]** Wenn die Fundierten Bankschuldverschreibungen nur teilweise vorzeitig zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Fundierten Bankschuldverschreibungen [***im Fall der Verwahrung beim Clearing System einfügen***: in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt.][***im Fall der Verwahrung ohne Clearing System einfügen***: durch Verlosung durch einen Notar bestimmt.]

[(f)] If the Covered Bank Bonds are redeemed early only in part, the Covered Bank Bonds to be redeemed are determined [***in case the Covered Bank Bonds are kept in custody by a Clearing System insert***: according to the rules of the relevant Clearing System] [***in case the Covered Bank Bonds are not kept in custody by a Clearing System insert***: by lot through a notary].

[(4)][(5)] *Erklärung und Bekanntmachung der Vorzeitigen Rückzahlung.*

[(4)][(5)] *Declaration and notification of Early Redemption*

Die Erklärung der Vorzeitigen Rückzahlung ist [gegenüber der [Schweizer] [Emissionsstelle] [Hauptzahlstelle] und] gegenüber den Gläubigern der Fundierten Bankschuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 14 (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

The notice of Early Redemption of the Covered Bank Bonds shall be given by the Issuer to the [Swiss] [Principal Paying Agent [Fiscal Agent] and] pursuant to § 14 (Notices / [No] Stock Exchange Listing) by the Issuer to the Holders. It has to contain the following specifications:

(i) die Bezeichnung der zurückzuzahlenden Serie von Fundierten Bankschuldverschreibungen;

(i) the indication of the Series of Covered Bank Bonds that is to be redeemed;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall [den Gesamtnennbetrag][die Gesamtstückzahl] der zurückzuzahlenden Fundierten Bankschuldver-

(ii) a statement as to whether the Series is redeemed in whole or in part and in the latter case [the aggregate principal amount][the total number of pieces] of the

schreibungen;

(iii) den Tag der betreffenden Vorzeitigen Rückzahlung oder – wenn anwendbar - den [Wahl-][Vorzeitigen] Rückzahlungstag [(Call)], wobei letzterer nicht weniger als **[Mindestmitteilungsfrist einfügen]** **[**Tage**]** **[**Geschäftstage **[**(wie in § 1 (Definitionen) definiert)**]]** und nicht mehr als **[Höchstmitteilungsfrist einfügen]** **[**Tage**]** **[**Geschäftstage **[**(wie in § 1 (Definitionen) definiert)**]]** nach dem Tag der Bekanntmachung der Vorzeitigen Rückzahlungserklärung gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; [und

(iv) [im Falle einer Vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 6(3) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag oder, wenn anwendbar – den [Wahl-Rückzahlungsbetrag] [Wahl-Rückzahlungskurs] (Call), zu dem die Fundierten Bankschuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(v) im Falle einer Vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 6(3) eine zusammenfassende Erklärung, die die begründenden Umstände des Rückzahlungsrechts der Emittentin darlegt.**]**

Im Fall, dass der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Vorzeitige Rückzahlung der Fundierten Bankschuldverschreibungen zu verlangen, einfügen:

[(4)][(5)][(6)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers*.

(f) Jeder Gläubiger von Fundierten Bankschuldverschreibungen hat das Recht, die Vorzeitige Rückzahlung der Fundierten Bankschuldverschreibungen insgesamt oder teilweise [am] [an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] [zum] [zu den] Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträgen][kurs][kursen] gemäß Absatz (i), nebst etwaigen bis zum [jeweiligen] Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlangen.

(g) Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Fundierte Bankschuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach Absatz [●] dieses § 6 verlangt hat.

Die Emittentin hat eine Fundierte Bankschuldverschreibung nach rechtswirksamer Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger gemäß Absatz (j) [am][an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] [zum][zu den] Wahl-Rückzahlungs [betrag][beträgen][kurs]kursen], wie nachstehend angegeben nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Covered Bank Bonds to be redeemed;

(iii) the [Call] [Early] Redemption Date or, if applicable and as the case may be the relevant Call Redemption Date, which may not be less than [**insert minimum notification period**] [days][Business Days[as defined in § 1 (Definitions)]] and not more than [**insert maximum notification period**] [days][Business Days[as defined in § 1 (Definitions)]] after the day of the Early Redemption Notice by the Issuer to the Holders pursuant to § 14 (Notices / [No] Stock Exchange Listing); [and]

(iv) [in case of an Early Redemption pursuant to § 6(3), the Early Redemption Amount at which the Covered Bank Bonds are redeemed or- if applicable – the [Call Redemption Amount][Call Redemption Rate] at which the Covered Bank Bonds are redeemed.

(v) in case of an Early Redemption pursuant to § 6(3), a summarizing statement of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.**]**

[If Covered Bank Bonds are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:

[(4)][(5)][(6)] *Early Redemption at the Option of the Holder*.

(f) Each Holder has the right to claim an Early Redemption of the Covered Bank Bonds in whole or in part on the Optional Early Redemption Date[s] at the Optional Early Redemption [Amount[s]][Rate[s]] pursuant to sub-paragraph (i), together with any interest accrued until the [relevant] Optional Early Redemption Date (excluding).

(g) The Holder is not entitled to exercise such option in respect of any Covered Bank Bond which is subject to the prior exercise of the Issuer's option to redeem such Covered Bank Bond pursuant to subparagraph [●] of this § 6.

After a legally effective exercise of the relevant option by the Holder pursuant to sub-paragraph (j), the Issuer has to redeem the Covered Bank Bonds on the Optional Early Redemption Date[s] at the Optional Early Redemption [Amount[s]][Rate[s]], as described below, together with any interest accrued until the Optional Early Redemption Date (excluding).

(h) *Wahl-Rückzahlungstag[e]*. [Wahl-Rückzahlungstag ist der [**Wahl-Rückzahlungstag einfügen**]] [Wahl-Rückzahlungstage sind [**Wahl-Rückzahlungstage einfügen**]]

(h) *Optional Early Redemption Date[s]*. Optional Early Redemption Date[s] [is][are] [**insert Optional Early Redemption Date[s**]]

(i) *Wahl-Rückzahlungsbetrag*: [Wahl-Rückzahlungsbetrag am [Wahl-Rückzahlungstag einfügen] ist [Wahl-Rückzahlungs-betrag einfügen]] [Wahl-Rückzahlungsbeträge sind wie folgt: [am [Wahl-Rückzahlungstage einfügen] [Wahl-Rückzahlungsbetrag einfügen]]

(i) *Optional Early Redemption Amount*: [Optional Early Redemption Amount on [**insert Optional Early Redemption Date**] is [**insert Optional early Redemption Amount**]]. [Optional Early Redemption Amounts are as follows: [on [**insert Optional early Redemption Dates**][**insert Optional Early Redemption Amounts**]]]

(j) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als [**Mindestmitteilungsfrist von mindestens 5 Geschäftstagen einfügen**] Tage und nicht mehr als [**Höchstmitteilungsfrist einfügen**] Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag, an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der [Emissionsstelle][Schweizer][Hauptzahlstelle] eine schriftliche Mitteilung zur Vorzeitigen Rückzahlung ("Ausübungserklärung") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung am letzten Tag der Kündigungsfrist vor dem Wahl-Rückzahlungstag nach 17:00 Uhr Wiener Zeit eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) [den [gesamten] Nennbetrag] [die [gesamte] Stückzahl] der Fundierten Bankschuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und][,] (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Fundierten Bankschuldverschreibungen (soweit vergeben). Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der [Emissionsstelle][Schweizer][Hauptzahlstelle] und der Zahlstelle[n] in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Fundierten Bankschuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Fundierten Bankschuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.**]**

(j) To exercise this option, the Holder has to notify the [Fiscal Agent][Swiss][Principal Paying Agent] about the exercise of the option by way of written notification ("**Exercise Notification**") not less than [**insert minimum notification period of at least 5 Business Days**] and not more than [**insert maximum notification period**] Days after the day on which the redemption shall occur according to the Exercise Notification. If the Exercise Notification is received on the last day of the notice period before the Optional Early Redemption Date after 5:00 p.m. Vienna time, the exercise of the option is not effective. The Exercise Notification has to specify: (i) [the aggregate principal amount][the total number of pieces] of the Covered Bank Bonds regarding which the option is exercised [and][,] (ii) the security identification numbers of such Covered Bank Bonds (if assigned). The form in the German or the English language available at the offices of the [Fiscal Agent][Swiss][Principal Paying Agent] and the Paying Agent[s] may be used for the purpose of the Exercise Notification. The exercise of the option is irrevocable. The Covered Bank Bonds regarding which the option was exercised, will only be redeemed against delivery of the relevant Covered Bank Bonds to the Issuer or its order.]

[Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen außer Nullkupon-Fundierte Bankschuldverschreibungen einfügen:

[In case of Covered Bank Bonds other than Zero Coupon Covered Bank Bonds insert:

[(4)](5)][(6)][(7)] *Vorzeitiger Rückzahlungs[betrag] [kurs] [/Kündigungs[betrag] [kurs]]*.

Für die Zwecke von [§ 1 (Definitionen),] Absatz (3) dieses § 6 und § 10 (Kündigung), entspricht der Vorzeitige Rückzahlungs[betrag][kurs] bzw. der [Kündigungsbetrag][Kündigungskurs] einer Fundierten Bankschuldverschreibung dem [Endgültigen Rückzahlungs[betrag][kurs] gemäß Absatz (2) dieses § 6.**][anderen Betrag/Kurs**

[(4)][(5)][(6)][(7)] *Early Redemption [Amount] [Rate] [/Termination [Amount][Rate]]*.

For the purpose of [§ 1 (Definitions),] this § 6(3) and § 10 (Events of Default) the Early Redemption [Amount][Rate] or, as the case may be, the [Termination Amount][Termination Rate] of a Covered Bank Bond is equal to the [Final Redemption [Amount][Rate] pursuant to this § 6(2)][**insert other amount/rate**].**]**

einfügen].]

[Im Fall von Nullkupon-Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:

[(5)][(6)][(7)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

(k) Für die Zwecke des § 6(3) und § 10 (Kündigung) dieser Bedingungen, entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag bzw. [Kündigungsbetrag][Kündigungskurs] einer Fundierten Bankschuldverschreibung dem Amortisationsbetrag der Fundierten Bankschuldverschreibung gemäß § 6(6).

(l) **[*Im Falle der Aufzinsung:***

Der Amortisationsbetrag einer Fundierten Bankschuldverschreibung ("Amortisationsbetrag") entspricht der Summe aus:

(i) **[Referenzpreis]** (der "Referenzpreis"), und

(ii) dem Produkt aus der Emissionsrendite von [**Emissionsrendite einfügen]** (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem Emissionstag (einschließlich) bis zu dem vorgesehenen Rückzahlungstag (ausschließlich) oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Fundierten Bankschuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.**]**

[*Im Falle der Abzinsung*: Der Amortisationsbetrag einer Fundierten Bankschuldverschreibung ("Amortisationsbetrag") entspricht dem Nennbetrag einer Fundierten Bankschuldverschreibung abgezinst mit der Emissionsrendite von **[Emissionsrendite einfügen]** ab dem Rückzahlungstag (einschließlich) bis zu dem Tilgungstermin (ausschließlich). Die Berechnung dieses Betrages erfolgt auf der Basis einer jährlichen Kapitalisierung der aufgelaufenen Zinsen.**]**

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Kalenderjahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der "Zinsberechnungszeitraum") auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie in § 3 definiert) zu erfolgen.

(m) Falls die Emittentin den Vorzeitigen **Rückzahlungsbetrag** bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Fundierten Bankschuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (l)(ii) auf den für die

[In case of Zero Coupon Covered Bank Bonds insert:

[(5)][(6)][(7)] *Early Redemption Amount*

(k) For the purpose of this § 6(3) and § 10 (Events of Default) the Early Redemption Amount or, as the case may be, the [Termination Amount][Termination Rate] of a Covered Bank Bond is equal to the Amortised Face Amount pursuant to this § 6(6).

(l) **[*In the case of accrued interest being added*:** The amortised face amount ("**Amortised Face Amount**") of a Covered Bank Bond shall be an amount equal to the sum of:

(i) **[Reference Price]** (the "Reference Price"), and

(ii) the product of the Amortisation Yield being **[insert Amortisation Yield]** (compounded annually) and the Reference Price from (and including) the Issue Date to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Covered Bank Bonds become due and payable**]**.

[*In the case of unaccrued interest being deducted*: The amortised face amount ("**Amortised Face Amount**") of a Covered Bank Bond shall be the principal amount thereof adjusted for interest from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of final repayment by the Amortisation Yield, being **[Amortisation Yield]**. Such calculation shall be made on the assumption of an annual capitalisation of accrued interest.**]**

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the "**Calculation Period**") shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 3).

(m) **If** the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Amortised Face Amount of a Covered Bank Bond shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (l)(ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Covered Bank Bond becomes due and repayable shall

Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Fundierten Bankschuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den früheren der nachstehenden Zeitpunkte ersetzt werden: (i) der Tag, an dem die Zahlung gegen ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der betreffenden Fundierten Bankschuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, und (ii) der vierzehnte Tag, nachdem die Emissionsstelle gemäß § 14 mitgeteilt hat, dass ihr die für die Rückzahlung erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt wurden.**]**

refer to the earlier of (i) the date on which upon due presentation and surrender of the relevant Covered Bank Bond (if required), payment is made, and (ii) the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § 14 that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent.**]**

[(●)] Rundung von Rückzahlungsbeträgen: Rückzahlungsbeträge werden auf [**Anzahl einfügen**] Dezimalen nach dem Komma gerundet.

[(●)] *Rounding of Redemption Amounts*: Redemption Amounts are rounded to [**insert number**] decimals.

§ 7
BEAUFTRAGTE STELLEN

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellten Erfüllungsgehilfen (die "Beauftragten Stellen") und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

"Emissionsstelle":

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Deutschland**]**

[Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Wien
Österreich
(Österreichische Emissionsstelle)**]**

[andere/weitere Emissionsstelle]

"[Hauptzahlstelle][Zahlstelle]":

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Deutschland**]**

[Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Wien
Österreich**]**

[andere/weitere Hauptzahlstelle / Zahlstelle/bezeichnete Geschäftsstelle(n)]

["Schweizer [Hauptzahlstelle][Zahlstelle]":

[**Schweizer Hauptzahlstelle/Zahlstelle und Adresse**]].

§ 7
AGENTS

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial agents (the "**Agent**") and their respective specified offices are:

"Fiscal Agent":

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany**]**

[Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Vienna
Austria
(Austrian Fiscal Agent)**]**

[other/further Fiscal Agent]

"[Principal] Paying Agent":

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany**]**

[Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Vienna
Austria**]**

[other/additional [Principal] Paying Agent/specified office(s)]

["Swiss [Principal] Paying Agent":

[Insert name and address of Swiss Principal Paying Agent/Paying Agent]]

["Berechnungsstelle":

[Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.**]**

[Als Berechnungsstelle fungiert: [**Name und Adresse der Berechnungsstelle einfügen**]]]

[Sonstige Stellen: [**sonstige Stellen einfügen**]]

Die oben genannten Beauftragten Stellen behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete [Geschäftsstelle] [Geschäftsstelle der Schweizer Hauptzahlstelle] durch eine andere bezeichnete [Geschäftsstelle] [Geschäftsstelle der Schweizer Hauptzahlstelle] zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung*. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer der oben genannten Beauftragten Stellen zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle/Zahlstelle oder zusätzliche oder andere Beauftragte Stellen im Einklang mit allen anwendbaren Vorschriften zu bestellen. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) vorab unter Einhaltung einer Frist von 10 Tagen informiert wurden.

[(3) *Erfüllungsgehilfen der Emittentin.* Die oben genannten Beauftragten Stellen handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.]

[(3)][(4)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von einer Beauftragten Stelle für die Zwecke dieser Bedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin und alle sonstigen Beauftragten Stellen/Erfüllungsgehilfen und die Gläubiger bindend.

["Calculation Agent":

[The Fiscal Agent shall also act as Calculation Agent.**]**

[Calculation Agent is: **[Insert name and address of Calculation Agent]**]]

[Other Agents: [**insert other Agents**]]

Any Agent named above reserves the right at any time to change its respective specified [office] [Swiss Principal Paying Agent office] to some other [office] [Swiss Principal Paying Agent office].

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Agent named above and to appoint another Fiscal Agent/Paying Agent or additional or other Agents in accordance with all applicable regulations. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after 10 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing).

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

[(3)][(4)] *Determinations Binding*. All determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained under these Conditions by any Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer and all other Agents/agents and the Holders.

§ 8
STEUERN

(1) *Besteuerung*. Sämtliche auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden von der Emittentin ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlichen Gebühren jedweder Art ("Steuern") geleistet, die von der Republik Österreich oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit der Befugnis zur Erhebung von Steuern auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich vorgeschrieben, wird die Emittentin zusätzliche Beträge in der Höhe leisten, die notwendig ist, um zu gewährleisten, dass die von den Gläubigern unter Berücksichtigung eines solchen Einbehalts oder Abzugs erhaltenen Beträge den Beträgen entsprechen, die die Gläubiger ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug erhalten hätten (die "**Zusätzlichen Beträge**"). Die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern, die:

(a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person (einschließlich der Emittentin) oder von der Emittentin, falls keine Depotbank oder kein Inkassobeauftragter ernannt wird, oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Ausschüttungen einen Einbehalt oder Abzug vornimmt; oder

(b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Republik Österreich zu zahlen sind; oder

(c) aufgrund (i) einer Richtlinie der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Ertragsausschüttungen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Republik Österreich oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die eine solche Richtlinie oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, einzubehalten oder abzuziehen sind; oder

(d) einbehalten oder abgezogen werden, wenn eine solche Zahlung von einer anderen Depotbank oder einem anderen Inkassobeauftragten ohne den Einbehalt oder Abzug hätte bewirkt werden können; oder

(e) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung

§ 8
TAXATION

(1) *Taxation*. All amounts payable in respect of the Covered Bank Bonds will be made by the Issuer free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature ("**Taxes**") imposed, levied, collected, withheld or assessed by the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. If such withholding or deduction is required by law, the Issuer will pay such additional amounts as will be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such withholding or deduction will equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in respect of the Covered Bank Bonds in the absence of such withholding or deduction (the "**Additional Amounts**"). However, no such Additional Amounts will be payable on account of any Taxes which:

(a) are payable by any person (including the Issuer) acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or by the Issuer if no custodian bank or collecting agent is appointed or otherwise in any manner which does not constitute a withholding or deduction by the Issuer from payments of principal or distributions made by it; or

(b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Republic of Austria; or

(c) are withheld or deducted pursuant to (i) any European Union Directive concerning the taxation of distributions income or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Republic of Austria or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, treaty or understanding; or

(d) are withheld or deducted, if such payment could have been effected by another custodian bank or collecting agent without such withholding or deduction; or

(e) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [14] (Notices [No] Stock Exchange Listing), whichever

gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) wirksam wird; oder

occurs later; or

(f) nicht zu entrichten wären, wenn der Gläubiger den Einbehalt oder Abzug durch Vorlage einer Ansässigkeitsbescheinigung, Freistellungsbescheinigung oder ähnlicher Dokumente vermeiden könnte.

(f) would not be payable if the Holder is able to avoid such a withholding or deduction providing a certificate of residence, certificate of exemption or any other similar documents.

(2) *FATCA-Steuerabzug.* Die Emittentin ist zum Einbehalt oder Abzug der Beträge berechtigt, die gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (in der jeweils geltenden Fassung oder gemäß Nachfolgebestimmungen), gemäß zwischenstaatlicher Abkommen, gemäß den in einer anderen Rechtsordnung in Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsvorschriften oder gemäß mit dem Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen erforderlich sind ("**FATCA-Steuerabzug**"). Die Emittentin ist nicht verpflichtet, zusätzliche Zahlungen zu leisten oder Gläubiger, wirtschaftliche Eigentümer oder andere Finanzintermediäre in Bezug auf einen FATCA-Steuerabzug schadlos zu halten, die von der Emittentin, der Zahlstelle oder einem anderen Beteiligten abgezogen oder einbehalten wurden.

(2) *FATCA Withholding*. The Issuer will be permitted to withhold or deduct any amounts required by the rules of U.S. Internal Revenue Code Sections 1471 through 1474 (or any amended or successor provisions), pursuant to any inter-governmental agreement, or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**FATCA Withholding**"). The Issuer will have no obligation to pay additional amounts or otherwise indemnify a Holder, beneficial owner or other intermediary for any such FATCA Withholding deducted or withheld by the Issuer, the paying agent or any other party.

[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:

[In the case of a Covered Bank Bond issue where the Covered Bank Bonds are kept in custody by SIX SIS AG, insert:

(3) Keinerlei Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Beträge besteht für Steuern, die von einer Zahlung einzubehalten oder abzuziehen sind aufgrund einer durch den Schweizer Gesetzgeber erlassenen gesetzlichen Vorschrift, welche das Schweizer System der Verrechnungssteuer vom Schuldnerprinzip zum Zahlstellenprinzip umwandelt, nach welchem eine andere Person in der Schweiz als der Emittent verpflichtet ist, die Steuer auf Zinszahlungen einzubehalten.**]**

(3) No additional amounts shall be payable on account of any Taxes which are required to be withheld or deducted from a payment pursuant to laws enacted by Switzerland changing the Swiss federal withholding tax system from an issuer-based system to a paying agent-based system pursuant to which a person in Switzerland other than the Issuer is required to withhold tax on any interest payments.]

§ 9
VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch ("BGB") bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Fundierten Bankschuldverschreibungen [(i)] im Hinblick auf das Kapital auf [zehn] [**andere Anzahl Jahre einfügen**] [Jahre] [verkürzt] [unbegrenzte Zeit] [festgesetzt] [.] [(ii) und im Hinblick auf die Zinsen auf [vier] [**andere Anzahl Jahre einfügen**] [Jahre] [unbegrenzte Zeit] [festgesetzt][verkürzt]].

§ 9
PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 paragraph 1 sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("**BGB**") in relation to the Covered Bank Bonds is [(i)] [reduced to] [ten] [**insert other number of years**] [years] [unlimited] in respect of principal[.] [and (ii) [limited to] [four] [**insert other number of years**] [years] [unlimited] in respect of interest]].

§ 10
KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Fundierte Bankschuldverschreibung durch Kündigungserklärung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem [Kündigungsbetrag]

§ 10
EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare by notice its Covered Bank Bonds due and demand immediate redemption thereof at the [Termination Amount] [Termination Rate] (as

[Kündigungskurs] (wie in § 6 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt [***im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Rückzahlungstag verlängert, einfügen*:** (außer in dem Fall, dass sich die Laufzeit der Fundierten Bankschuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 6 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert)].

described in § 6), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that the Issuer fails to pay principal or interest within 15 days from the relevant due date [***in case of Covered Bank Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert*: (**other than in a case in which the term of the Covered Bank Bonds is extended in accordance with the provisions set out in § 6 (1a)**]**.

(2) *Benachrichtigung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Fundierten Bankschuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz (1) ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der [Emissionsstelle][Schweizer Hauptzahlstelle] zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Fundierten Bankschuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [15](3) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Covered Bank Bonds due, in accordance with the above mentioned subparagraph (1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the [Fiscal Agent][Swiss Principal Paying Agent] together with proof that such Holder at the time of such notice is a Holder of the relevant Covered Bank Bonds by means of a certificate of his Custodian (as defined in § [15](3)) or in other appropriate manner.

§ 11
ERSETZUNG

(1) Die Bestimmungen dieses § 11 finden keine Anwendung auf Fälle der gesetzlichen Rechtsnachfolge.

(2) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein verbundenes Unternehmen der Emittentin als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen im Zusammenhang mit diesen Fundierten Bankschuldverschreibungen (die "Nachfolgeschuldnerin") einzusetzen, sofern:

(a) die Nachfolgeschuldnerin berechtigt ist, Fundierte Bankschuldverschreibungen gemäß dem FBSchVG und gemäß ihrer Satzung zu begeben;

(b) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder im Zusammenhang mit diesen Fundierten Bankschuldverschreibungen übernimmt, einschließlich aller Verpflichtungen im Zusammenhang mit dem Deckungsstock zur Deckung der Fundierten Bankschuldverschreibungen in Überstimmung mit dem FBSchVG, und sich verpflichtet, die Bedingungen für noch ausstehende

§ 11
SUBSTITUTION

(1) The provisions in this § 11 do not apply in any case of succession by operation of law.

(2) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Covered Bank Bonds is in default, at any time substitute for the Issuer an Affiliate of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Covered Bank Bonds (the "**Substitute Debtor**") provided that:

(a) the Substitute Debtor is entitled to issue Covered Bank Bonds (*Fundierte Bankschuldverschreibungen*) pursuant to the FBSchVG and its Articles of Association;

(b) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Covered Bank Bonds, including all obligations in relation to the cover pool of assets which cover the Covered Bank Bonds pursuant to the FBSchVG and agrees not to alter the Conditions applicable to any outstanding Covered Bank Bonds;

fundierte Bankschuldverschreibungen nicht zu ändern;

(c) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle notwendigen Bewilligungen erhalten haben und die Nachfolgeschuldnerin in der Lage ist, sämtliche sich aus oder in dem Zusammenhang mit diesen Fundierten Bankschuldverschreibungen ergebenen Zahlungsverpflichtungen ohne die Notwendigkeit eines Einbehalts von irgendwelchen Steuern oder Abgaben an der Quelle in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat, zu erfüllen sowie die hierzu erforderlichen Beträge ohne Beschränkungen an die Emissionsstelle in der festgelegten Währung übertragen können;

(c) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and the Substitute Debtor may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfillment of the payment obligations arising under the Covered Bank Bonds;

(d) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet, jedem Gläubiger alle Steuern, Gebühren oder Abgaben zu erstatten, die ihm in Folge der Ersetzung durch die Nachfolgeschuldnerin auferlegt werden; und

(d) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution; and

(e) der Emissionsstelle jeweils eine Bestätigung bezüglich der Rechtsordnungen der Emittentin und der Nachfolgeschuldnerin von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden, wobei eine Bestätigung der Voraussetzungen nach Unterabsatz (d) dann nicht zu erbringen ist, wenn die Nachfolgeschuldnerin sich vertraglich zur Zahlung ggf. anfallender Steuern, Abgaben oder behördlicher Lasten, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden, verpflichtet hat.

(e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each of the Issuer's and the Substitute Debtor's jurisdiction of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied, provided that an opinion with regard to subparagraph (d) shall not be de1ivered if the Substitute Debtor has contractually committed to pay any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on a Holder in respect of the substitution.

(3) *Bekanntmachung.* Eine Ersetzung hat die Emittentin gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitzuteilen.

(3) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing).

(4) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat.

(4) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.

(5) Im Fall einer Ersetzung folgt die Nachfolgeschuldnerin der Emittentin als Rechtsnachfolgerin nach, ersetzt diese und darf alle Rechte und Befugnisse der Emittentin aus den Fundierten Bankschuldverschreibungen mit der gleichen Wirkung geltend machen, als wenn die Nachfolgeschuldnerin in diesen Bedingungen als Emittentin genannt worden wäre, und die Emittentin (bzw. die Gesellschaft, die zuvor die Verpflichtungen der Emittentin übernommen hat) wird von ihren Verpflichtungen als Schuldnerin aus den Fundierten Bankschuldverschreibungen befreit.

(5) In the event of any such substitution, the Substitute Debtor shall succeed to, and be substituted for, and may exercise every right and power of, the Issuer under the Covered Bank Bonds with the same effect as if the Substitute Debtor had been named as the Issuer herein, and the Issuer (or any corporation which shall have previously assumed the obligations of the Issuer) shall be released from its liability as obligor under the Covered Bank Bonds.

(6) Nach einer Ersetzung gemäß diesem § 11 kann die Nachfolgeschuldnerin ohne Zustimmung der Gläubiger eine weitere Ersetzung durchführen. Die in § 11 genannten Bestimmungen finden entsprechende Anwendung. Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf die Emittentin gelten, wo der Zusammenhang dies erfordert, als Bezugnahmen auf eine derartige weitere Neue Nachfolgeschuldnerin.

Für die Zwecke dieses § 11 bedeutet "verbundenes Unternehmen" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 228 österreichisches UGB (Unternehmensgesetzbuch).

(6) After a substitution pursuant to this § 11, the Substitute Debtor may, without the consent of Holders, effect a further substitution. All the provisions specified in § 11 shall apply mutatis mutandis. References in these Conditions of Issue to the Issuer shall, where the context so requires, be deemed to be or include references to any such further Substituted Debtor.

For the purposes of this § 11, "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of section 228 Austrian Entrepreneur Act (*Unternehmensgesetzbuch*).

§ 12
ÄNDERUNG DER BEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

Die Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG") sind nicht anwendbar.

§ 12
AMENDMENT OF THE CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE

The German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* – "SchVG") is not applicable.

§ 13
BEGEBUNG WEITERER FUNDIERTER BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Fundierter Bankschuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Fundierte Bankschuldverschreibungen mit gleichen Bedingungen (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tages der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit dieser Tranche Fundierter Bankschuldverschreibungen der Serie [**Serie einfügen**] eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Rückkauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Fundierte Bankschuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Fundierten Bankschuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder [entwertet werden] [bei der [Emissionsstelle][Schweizer Hauptzahlstelle] zwecks Entwertung eingereicht werden].

§ 13
FURTHER ISSUES, REPURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Issue of Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Covered Bank Bonds having the same Conditions as the Covered Bank Bonds in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with this tranche of Covered Bank Bonds of series [insert series].

(2) *Repurchases.* The Issuer may at any time purchase Covered Bank Bonds in any market or otherwise and at any price. Covered Bank Bonds purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or [cancelled] [surrendered to the [Fiscal Agent] [Swiss Principal Paying Agent] for cancellation].

§ 14
MITTEILUNGEN / [KEINE] BÖRSENNOTIZ

[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung nicht bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:

[(1) Die Emittentin wird alle die Fundierten Bankschuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen [an das Clearing System] [***im Fall der Tresorverwahrung bei der Emittentin***: in geeigneter Weise gemäß Abs. (3)] zur Weiterleitung [durch das

§ 14
NOTICES / [NO] STOCK EXCHANGE LISTING

[In the case of a Covered Bank Bonds issue where the Covered Bank Bonds are not kept in custody by SIX SIS AG, insert:

[(1) The Issuer shall deliver all notices concerning the Covered Bank Bonds [to the Clearing System] [***in case of custody in the safe of the Issuer***: in appropriate manner according to subparagraph (3)] for communication [by the Clearing System] [custody

Clearing System] [durch die Depotverwaltung der Emittentin] an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am [**Zahl des Tages einfügen**] Tag nach dem Tag der Mitteilung [an das Clearing System] [im: [**Medium einfügen**]] [an die Depotverwaltung] als den Gläubigern mitgeteilt.]

administration of the Issuer] to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the [**number of days**] day after the day on which said notice was given to the [Clearing System] [in [**Insert medium**] [custody administration]].

[(1)][(2)] [Im Falle von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die durch eine Notierungsbehörde, Börse und/oder durch ein Kursnotierungssystem zugelassen und/oder einbezogen sind und/oder deren Kurse durch sie bzw. es notiert werden, werden Mitteilungen im Einklang mit den Regeln und Bestimmungen einer solchen Notierungsbehörde, Börse und/oder eines solchen Kursnotierungssystems veröffentlicht werden. [Solange die Fundierten Bankschuldverschreibungen an der Luxemburger Börse gelistet werden, werden die die Fundierten Bankschuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf der Website der Luxemburger Börse www.bourse.lu beziehungsweise auf einer anderen Website oder über ein anderes Publikationsmedium gemäß den Regeln und Bestimmungen der Luxemburger Börse veröffentlicht.]

[(1)][(2)] [In the case of Covered Bank Bonds which are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, notices shall be published in accordance with the rules and regulations of such listing authority, stock exchange and/or quotation system. [As long as the Covered Bank Bonds are listed on the Luxembourg Stock Exchange, notices concerning the Covered Bank Bonds will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange on www.bourse.lu or such other website or other medium for the publication of notices as required in accordance with the rules and regulations of the Luxembourg Stock Exchange.]

Jede derartige Mitteilung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Holders on the day of such publication.]

[Eine Börsennotiz ist nicht vorgesehen.]

[A listing on a stock exchange is not envisaged.]

[[(1)][(2)][(3)] Die Emittentin wird Mitteilungen [auch] [auf deren website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] [und] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][Luxemburg][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]] veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am [**Zahl des Tages einfügen**] Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[[(1)][(2)][(3)] The Issuer will [also] publish notices [on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors] [and] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][Luxembourg][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [*Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] [**insert other newspaper**]. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the [**insert number of days**] day following the date of such publication.]

[[(2)][(3)][(4)]) Jede derartige Mitteilung [, außer im Fall von Absatz [(1)][(2)],] gilt bei mehreren Veröffentlichungen am [**Zahl des Tages einfügen**] Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[[(2)][(3)][(4)] Any notice so given [, except in case of subparagraph [(1)][(2)],] will be deemed to have been validly given if published more than once, on the [**insert number of days**] day after the date of the first such publication.]

[(2)][(3)][(4)][(5)] *Form der Mitteilung der Gläubiger.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich in deutscher oder englischer Sprache erfolgen. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Fundierten Bankschuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [15](3) (Schlussbestimmungen) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden. Solange Fundierte Bankschuld-

[(2)][(3)][(4)][(5)] *Form of Notice of Holders.* Notices to be given by any Holder shall be made in writing in the English or German language. The notice must be accompanied by proof that such notifying Holder is holder of the relevant Covered Bank Bonds at the time of the giving of such notice. Proof may be made by means of a certificate of the Custodian (as defined in § [15](3) (Final Provisions)) or in any other appropriate manner. So long as Covered Bank Bonds are securitised in the form of a [Global Note][Global Certificate], such notice may be given by the Holder to the Fiscal Agent [***If the Covered Bank Bonds are***

verschreibungen durch eine [Globalurkunde] [Sammelurkunde] verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle [***im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die im Clearing System verwahrt werden einfügen***: über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise][***im Fall der Tresorverwahrung einfügen***: zur Weiterleitung an die Emittentin] erfolgen.]

held in custody by the Clearing System: through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose] [*in case of custody in the safe of the Issuer*: for communication to the Issuer].

[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:

(1) Solange die Fundierten Bankschuld-verschreibungen an der SIX Swiss Exchange AG notiert sind und solange die Regeln der SIX Swiss Exchange AG dies so verlangen, werden alle Mitteilungen im Hinblick auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen wirksam durch die Schweizer Hauptzahlstelle im Wege (i) der elektronischen Veröffentlichung auf der Website der SIX Exchange Regulation ([www.six-exchange-regulation.com], wobei Mitteilungen gegenwärtig unter https://www.six-exchange-regulation.com/en/home/publications/official-notices.html][●] veröffentlicht werden), oder (ii) einer anderen Veröffentlichung, die den Regularien der SIX Swiss Exchange AG entspricht, veröffentlicht. Jede so veröffentlichte Mitteilung gilt am Tage ihrer Veröffentlichung oder, falls mehrfach veröffentlicht, am Tage der ersten Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) Falls die Fundierten Bankschuldverschreibungen nicht mehr an der SIX Swiss Exchange AG notiert sind, wird die Emittentin alle die Fundierten Bankschuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung durch das Clearing System an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[In the case of a Covered Bank Bond issue where the Covered Bank Bonds are kept in custody by SIX SIS AG, insert:

(6) So long as the Covered Bank Bonds are listed on SIX Swiss Exchange Ltd and so long as the rules of SIX Swiss Exchange Ltd so require, all notices in respect of the Covered Bank Bonds will be validly given through the Swiss Principal Paying Agent (i) by means of electronic publication on the internet website of SIX Swiss Exchange Ltd ([www.six-exchange-regulation.com], where notices are currently published under [https://www.six-exchange-regulation.com/en/home/publications/official-notices.html][●]), or (ii) otherwise in accordance with the regulations of SIX Swiss Exchange Ltd. Any notices so given shall be deemed to have been validly given on the date of such publication or, if published more than once, on the first date of such publication.

(7) Where the Covered Bank Bonds are no longer listed on SIX Swiss Exchange Ltd the Issuer shall deliver all notices concerning the Covered Bank Bonds to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the third day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

§ 15
SCHLUSSBESTIMMUNGEN

[Im Fall, dass die Fundierten Bankschuldverschreibungen von einem ICSD oder von SIX SIS AG verwahrt werden, einfügen:

(1) *Anwendbares Recht.* [Form und] Inhalt der Fundierten Bankschuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht, bis auf § 3, § 10 und § 11, die österreichischem Recht unterliegen, und entsprechen dem FBSchVG.**]**

§ 15
FINAL PROVISIONS

[In the case the Covered Bank Bonds are kept in custody by an ICSD or by SIX SIS AG, insert:

(1) *Applicable Law.* The Covered Bank Bonds, as to [form and] content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law except for § 3, § 10 and § 11 which will be governed by Austrian law and shall comply with the FBSchVG.]

[Im Fall der Verwahrung einer Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz, einfügen:

(2) *Anwendbares Recht.* Inhalt der Fundierten Bankschuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht, bis auf § 3, § 10 und § 11, die österreichischem Recht unterliegen, und entsprechen FBSchVG. Die aus der Form und Verwahrung der Fundierten Bankschuldverschreibungen [im Tresor der Emittentin] [bei der OeKB] gemäß § 2 [(2)] lit. (a) dieser Bedingungen folgenden Rechtswirkungen unterliegen ebenfalls österreichischem Recht.**]**

(3) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Fundierten Bankschuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("Rechtsstreitigkeiten") ist das zuständige Gericht in Wien, Österreich. Für Klagen von und gegen österreichische Konsumenten sind die im österreichischen Konsumentenschutzgesetz und in der Jurisdiktionsnorm zwingend vorgesehenen Gerichtsstände maßgeblich.

[(2)][(3)] *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Fundierten Bankschuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Fundierten Bankschuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu stützen oder geltend zu machen: (i) indem er eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachstehend definiert) beibringt, bei der er für die Fundierten Bankschuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Fundierten Bankschuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) indem er eine Kopie der die betreffenden Fundierten Bankschuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vorlegt, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Fundierten Bankschuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "Depotbank" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die

[In the case a Global Certificate is kept in custody pursuant to Austrian Depotgesetz, insert

(2) *Applicable Law.* The Covered Bank Bonds, as to content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law except for § 3, § 10 and § 11 which will be governed by Austrian law and shall comply with the FBSchVG. The legal effect as to form and the custody of the Covered Bank Bonds [in the safe of the Issuer] [at the OeKB] pursuant to § 2 [(2)] lit. (a) of these Conditions will be governed by the laws of Austria.]

(3) *Jurisdiction.* The competent court in Vienna, Austria shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Covered Bank Bonds. Any claims raised by or against Austrian consumers shall be subject to the statutory jurisdiction set forth by the Austrian Consumer Protection Act and the Jurisdiction Act (Jurisdiktionsnorm).

[(2)][(3)] *Enforcement.* Any Holder of Covered Bank Bonds may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Covered Bank Bonds on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Covered Bank Bonds (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Covered Bank Bonds credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Global Note representing the Covered Bank Bonds in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Covered Bank Bonds. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Covered Bank Bonds and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Covered Bank Bonds also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

Fundierten Bankschuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Fundierten Bankschuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

[(3)][(4)]) *Sprache*.

[Im Fall zweisprachiger Bedingungen und maßgeblicher deutscher Fassung einfügen:

Diese Bedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]**

[Im Fall einsprachig deutscher Bedingungen einfügen:

Diese Bedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**

[Im Fall zweisprachiger Bedingungen und maßgeblicher englischer Fassung einfügen:

Diese Bedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]**

[(3)][(4)] *Language.*

[In case of bi-lingual Conditions with German binding insert:

These Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is non-binding.]

[In the case the Conditions are to be in English only insert:

These Conditions are written in the English language only.]

[In case of bi-lingual Conditions with English binding insert:

These Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is non-binding.]