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).

16 June 2020
16. Juni 2020

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 Subordinated Callable Fixed-to-Fixed Rate Reset Notes due June 2032 (the "**Notes**")
Raiffeisen Bank International EUR 500.000.000 Nachrangige kündbare Fest-zu-Fest verzinsliche Reset Schuldverschreibungen fällig im Juni 2032 (*die "**Schuldverschreibungen**"*)

Series: 215, Tranche 1
Serie: 215, *Tranche 1*

ISIN XS2189786226

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: 99.432 per cent of the principal amount
Ausgabepreis: 99,432 % des Nennbetrags

Issue Date: 18 June 2020
Emissionstag: 18. Juni 2020

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/Investoren/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*

The Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") and the English language translation thereof, are as set out below.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen (die "**Bedingungen**") sowie die englischsprachige Übersetzung sind wie nachfolgend aufgeführt.*

§ 1
DEFINITIONEN

"Bedingungen"	bedeutet diese Anleihe-bedingungen der Nachrangigen Schuldverschreibungen, wie vervollständigt.
"Bildschirmseite"	bedeutet Reuters Bildschirm-seite ICESWAP2/EURSFIXA oder jede Nachfolgeseite.
"Clearing System"	bedeutet 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").
"Geschäftstag"	bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System sowie das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") betriebsbereitsind.
"Gläubiger"	bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Nachrangigen Schuldver-schreibungen.

"Referenz-Swapsatz" ist der 5-Jahres EUR Mid-Swap Satz und bedeutet den jährlichen Swap Satz für Euro Swap Transaktionen, der als Prozentsatz ausgedrückt wird und um 11:00 Uhr Frankfurter Zeit am Zinsenanpassung-Bestimmungstag auf der Bildschirmseite unter der Überschrift "EURIBOR BASIS – EUR" und über der Angabe "11:00AM FRANKFURT" erscheint**.**

§ 1
DEFINITIONS

"Conditions"	means these Terms and Conditions of the Subordinated Notes as completed.
"Screen Page"	means Reuters` screen page ICESWAP2/EURSFIXA or each successor page.
"Clearing System"	means 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").
"Business Day"	means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") are operational.
"Holder"	means any holder of a co-ownership interest or other beneficial interest or right in the Subordinated Notes.

"Reference Swap Rate" is the 5-year EUR Mid-Swap Rate and means the annual swap rate for euro swap transactions, expressed as a percentage, which appears on the Screen Page under the heading "EURIBOR BASIS – EUR" as of 11:00 a.m., Frankfurt time, on the Interest Adjustment Determination Date.

Sollte am Zinsenanpassung-Bestimmungstag der 5-Jahres EUR Mid-Swap Satz nicht auf der Bildschirmseite angezeigt werden, so ist der 5-Jahres EUR Mid-Swap Satz der Zinsanpassungs-Referenzbanksatz (wie nachstehend definiert) an diesem Zinsenanpassung-Bestimmungstag.

If the 5-year EUR Mid-Swap Rate is not displayed on the Screen Page on the Interest Adjustment Determination Date, the 5- year EUR Mid-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 5-Jahres EUR Mid-Swap Satz Angebotssätze (wie nachstehend definiert), die von fünf führenden Swap Dealern im Interbankenmarkt (die "Zinsenanpassungs-Referenzbanken") am Zinsenanpassung-Bestimmungstag gegen 11:00 Uhr (Frankfurter Zeit) der Berechnungsstelle gemeldet werden, festgelegt wird. Soweit mindestens drei 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 5-Jahres EUR Mid-Swap Satz, 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 5-year EUR Mid-Swap Rate Quotations (as defined below) provided by five leading swap dealers in the interbank market (the "Reset Reference Banks") to the Calculation Agent at approximately 11:00 a.m. (Frankfurt time), on the Interest Adjustment Determination Date. If at least three 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 5-year EUR Mid-Swap Rate available on the Screen Page as determined by the Calculation Agent.

"5-Jahres EUR Mid-Swap Satz Angebotssatz" bedeutet den arithmetischen Mittelwert von Kauf- und Verkaufssätzen für den Festzinssatz (auf Basis eines 30/360 Zinstagequotienten berechnet) für eine fixed-for-floating Euro Zinsswapsatz, der (i) eine 5 jährige 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 6-Monats EURIBOR Satzes (auf Basis eines Actual/360 Zinstagequotienten berechnet) hat.

"5-year EUR Mid-Swap Rate Quotation" means the arithmetic mean of the bid and offered rates for the fixed leg (calculated on 30/360 day count basis) of a fixed-for-floating euro interest rate swap which (i) has a term of five years 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 6-month EURIBOR rate (calculated on an Actual/360 day count basis).

Ersetzung eines Referenz-Swapsatzes im Fall eines Einstellungsereignisses. Wenn die Emittentin nach billigem Ermessen bestimmt, dass (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den Referenz-Swapsatz nicht mehr verwenden darf, oder (ii) der Administrator des Referenz-Swapsatzes die Berechnung und Veröffentlichung des Referenz-Swapsatzes dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, oder (iii) der Administrator des Referenz-Swapsatzes 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

Reference Swap 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 Swap Rate, or (ii) the administrator of the Reference Swap Rate ceases to calculate and publish the Reference Swap Rate permanently or for an indefinite period of time, or (iii) the administrator of the Reference Swap 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 Swap Rate is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided

(iv) der Referenz-Swapsatz anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird ((i) bis (iv) jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), soll der Referenz-Swapsatz am Zinsenanpassung-Bestimmungstag durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I)-III) bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden ("**Nachfolge-Angebotssatz**"):

(each of the events in (i) through (iv) a "**Discontinuation Event**"), the Reference Swap Rate shall be replaced, on the Interest Adjustment Determination Date, 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 soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch anwendbare Gesetze oder Verordnungen bestimmt oder durch den Administrator des Referenz-Swapsatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Zinssatz für den Referenz-Swapsatz bekannt gegeben wird und dessen Quelle der Berechnungsstelle zugänglich ist. Die Emittentin wird die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 im Anschluss hierüber informieren.

I) The Reference Swap 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 Swap Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Swap Rate 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.

II) Ein Unabhängiger Berater wird nach billigem Ermessen einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der am ehesten mit dem Referenz-Swapsatz vergleichbar ist, vorausgesetzt, im Fall dass der Unabhängige Berater feststellt, dass es einen branchenweit als am ehesten mit dem Referenz-Swapsatz 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 Swap Rate, provided that if the Independent Advisor determines that there is an industry accepted reference rate as being most comparable to the Reference Swap 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-Swapsatzes 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-Swapsatzes vor Eintritt des Einstellungsereignisses im Einklang ist und (ii) weitere Änderungen, die für die Ermittlung des Zinssatzes und die Berechnung des Zinsenbetragserforderlich sind, angeben, um der Marktpraxis in Bezug auf den Nachfolge-

Further and in addition to any replacement of the Reference Swap Rate 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 before the Discontinuation Event occurred, and (ii) any further changes necessary for determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount in order to follow market practice in relation to the Successor Quotation Rate (such as the Day Count Fraction, the Business Day Convention,

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)).

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, 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-Angebotssatzes gemäß den obigen Regelungen nicht ausreichend war, wird die Emittentin nach billigem Ermessen und nicht später als drei Geschäftstage vor dem Zinsenanpassung-Bestimmungstag bezüglich des Zinsenanpassungstages ("Verfahrensfestsetzungstag") entscheiden:

III) If the source of the successor rate for the Reference Swap 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 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 Adjustment Determination Date relating to the Interest Adjustment Date (the "Procedures Determination Date"):

dass der Referenz-Swapsatz jener Referenz-Swapsatz ist, der auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem maßgeblichen Zinsenanpassung-Bestimmungstag, an dem diese Sätze angezeigt wurden, erschienen ist und anschließend die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren.

that the Reference Swap Rate shall be such Reference Swap Rate which appeared on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the relevant Interest Adjustment Determination Date on which such quotations were offered and shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14.

"**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.
"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.* Diese Serie 215, Tranche 1 von Nachrangigen Schuldverschreibungen (die "Nachrangigen Schuldverschreibungen") der Raiffeisen Bank International AG (die "Emittentin") wird am 18. Juni 2020 ("Emissionstag") in Euro (die "Festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von EUR 500.000.000 (in Worten: fünfhundert Millionen) in der Stückelung von EUR 100.000 (die "Festgelegte Stückelung") begeben.

(2) *Verbriefung.*

(a) Die Nachrangigen Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

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

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

(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 Nachrangigen Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Nachrangige Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinsenzahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinsenzahlung

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

(1) *Currency – Denomination - Issue Date.* This Series 215**,** Tranche 1 of Subordinated Notes (the "Subordinated Notes") of Raiffeisen Bank International AG (the "Issuer") is being issued on 18 June 2020 (the "Issue Date") in Euro (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of EUR 500,000,000 (in words: five hundred million) in the denomination of EUR 100,000 (the "Specified Denomination").

(2) *Form.*

(a) The Subordinated Notes are being issued in bearer form.

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

(i) The Subordinated Notes are initially represented by a temporary global note (the "Temporary Global Note") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Subordinated Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" and, together with the Temporary Global Note, the "Global 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) 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 Subordinated Notes represented by the Temporary Global Note is not a U. S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Subordinated Notes through such financial institutions). Payment of interest on Subordinated Notes 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

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 (b) 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).

pursuant to subparagraph (b) 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).

(3) *Verwahrung – Clearing System.* Die Globalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen 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 Subordinated Notes have been satisfied.

Die Nachrangigen Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note ("CGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

The Subordinated Notes are issued in Classical Global Note ("CGN") form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.

§ 3
STATUS

(1) *Status Nachrangige Schuldverschreibungen.* Die Nachrangigen Schuldverschreibungen sollen Tier 2 Instrumente (wie nachstehend definiert) darstellen und begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin.

In einem regulären Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) oder einer Liquidation der Emittentin sind Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Nachrangigen Schuldverschreibungen:

(a) nachrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus: (i) unbesicherten und nicht-nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin; und (ii) Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten gemäß Artikel 72b CRR der Emittentin;

(b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus Tier 2 Instrumenten und anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin (ausgenommen nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Nachrangigen Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und

§ 3
STATUS

(1) *Status Subordinated Notes*. The Subordinated Notes shall qualify as Tier 2 Instruments (as defined below) and constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer.

In the event of normal insolvency proceedings (bankruptcy proceedings) or liquidation of the Issuer, any claim on the principal amount under the Subordinated Notes will rank:

(a) junior to all present or future claims from: (i) unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer; and (ii) eligible liabilities instruments pursuant to Article 72b CRR of the Issuer;

(b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future claims from Tier 2 Instruments and other subordinated instruments or obligations of the Issuer (other than subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Subordinated Notes); and

(c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus: (i) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (ii) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; und (iii) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die den Nachrangigen Schuldverschreibungen gegenüber nachrangig sind oder diesen gegenüber als nachrangig bezeichnet werden.

(c) senior to all present or future claims from: (i) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (ii) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; and (iii) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank junior to the Subordinated Notes.

Wobei:

Where:

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation – CRR*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRR beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Bestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Conditions to relevant Articles of the CRR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

"**Tier 2 Instrumente**" bezeichnet alle (direkt oder indirekt begebenen) Kapitalinstrumente der Emittentin, die zu Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR zählen, einschließlich aller Kapitalinstrumente, die aufgrund von CRR-Übergangsbestimmungen zu den Instrumenten des Ergänzungskapitals zählen.

"**Tier 2 Instruments**" means any (directly or indirectly issued) capital instruments of the Issuer that qualify as Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR, including any capital instruments that qualify as Tier 2 instruments pursuant to transitional provisions under the CRR.

(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting; Keine Sicherheiten /Garantien; Keine Verbesserung des Ranges.* Die Nachrangigen Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden.

(2) *No Set-off/Netting; No Security/Guarantee; No Enhancement of Seniority*. The Subordinated Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.

Die Nachrangigen Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen der Forderungen aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.

The Subordinated Notes are neither secured, nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Subordinated Notes.

(3) *Möglichkeit von gesetzlichen Abwicklungsmaßnahmen*. Vor einer Insolvenz oder Liquidation der Emittentin kann die Abwicklungsbehörde gemäß den anwendbaren Bankenabwicklungsgesetzen die Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den Nachrangigen Schuldverschreibungen (bis auf Null) herabschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandeln, jeweils insgesamt oder teilweise, oder andere Abwicklungsinstrumente oder -maßnahmen anwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eines Aufschubs oder einer Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein

(3) *Possibility of statutory resolution measures*. Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, under the applicable banking resolution laws, the Resolution Authority may exercise the power to write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Subordinated Notes, convert them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or apply any other resolution tool or action, including (but not limited to) any deferral or transfer of the obligations to another entity, an amendment of the Terms and

anderes Unternehmen, einer Änderung der Emissionsbedingungen oder einer Kündigung der Nachrangigen Schuldverschreibungen.

Wobei:
"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß Artikel 4(1)(130) CRR, die für eine Sanierung oder Abwicklung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Ebene verantwortlich ist.

Conditions or a cancellation of the Subordinated Notes.

Where:
"**Resolution Authority**" means the resolution authority pursuant to Article 4(1)(130) CRR which is responsible for recovery or resolution of the Issuer on an individual and/or consolidated basis.

§ 4
ZINSEN

(1) *Zinssatz, Zinsenlaufperioden*. Die Nachrangigen Schuldverschreibungen werden im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem 18. Juni 2020 (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) während

- (a) der ersten sieben Zinsenlaufperioden, das ist vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum siebten Kupontermin, das ist der 18. Juni 2027, (ausschließlich), jährlich mit einem Zinssatz von 2,875 % p.a. verzinst (der "Ursprungszinssatz").
- (b) Ab der achten Zinsenlaufperiode, das ist vom siebten Kupontermin am 18. Juni 2027 (einschließlich) (der "Zinsenanpassungstag") bis zum letzten Kupontermin (ausschließlich) am 18. Juni 2032, werden die Nachrangigen Schuldverschreibungen jährlich für jede Zinsenlaufperiode mit einem am Zinsenanpassung-Bestimmungstag festgestellten Zinssatz, der dem Referenz-Swapsatz plus der Marge entspricht, verzinst (der "Zinsenanpassungszinssatz"), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) erfolgen.

"Marge" entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde mit 3,15 festgelegt.

Eine "Zinsenlaufperiode" läuft dabei jeweils vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Kupontermin (ausschließlich) und danach von jedem Kupontermin (einschließlich) bis zum nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin (jeweils ausschließlich).

Die Zinsenlaufperioden unterliegen keiner Anpassung.

(2) *Kupontermine, Zinsenzahlungstage*. Die Zinsen sind gemäß § 4 Zinsen (1) (a) jährlich und gemäß § 4 Zinsen (1) (b) jährlich nachträglich zahlbar.

Kupontermine sind für die Zinsenlaufperioden gemäß § 4 Zinsen (1) (a) jeweils der 18. Juni eines jeden Jahres, für die Zinsenlaufperioden gemäß § 4

§ 4
INTEREST

(1) *Rate of Interest, Interest Periods*. The Subordinated Notes shall bear interest in arrear based on their principal amount from (and including) 18 June 2020 (the "Interest Commencement Date") for

- (a) the first seven Interest Periods, that is from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the seventh Coupon Date, i.e. 18 June 2027, annually with an interest rate of 2.875 per cent per annum (the "Initial Interest Rate").
- (b) From the eigtht Interest Period, that is from (and including) the Seventh Coupon Date on 18 June 2027 (the "Interest Adjustment Date") to (but excluding) the last Coupon Date on 18 June 2032 the Subordinated Notes shall annually bear interest for each Interest 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 the Margin (the "Reset Interest Rate").

"Margin" corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined as 3.15.

An "Interest Period" is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Coupon Date and thereafter from (and including) each Coupon Date to (but each excluding) the next following Coupon Date or last Coupon Date.

The Interest Periods will be unadjusted.

(2) *Coupon Dates, Interest Payment Dates*. Interest shall be payable pursuant to § 4 Interest (1) (a) annually and pursuant to § 4 Interest (1) (b) annually in arrear.

Coupon Dates are for the Interest Periods pursuant to § 4 Interest (1) (a) 18 June in each year, for the Interest Periods pursuant to § 4 Interest (1) (b) 18 June in each

Zinsen (1) (b) jeweils der 18. Juni eines jeden Jahres (jeweils ein "Kupontermin") und bleiben immer unangepasst.

year (each such date a "Coupon Date") and always remain unadjusted.

Der erste Kupontermin ist der 18. Juni 2021. Der letzte Kupontermin ist der 18. Juni 2032.

The first Coupon Date shall be on 18 June 2021. The last Coupon Date shall be on 18 June 2032.

Zinsen auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen sind an jedem Zinsenzahlungstag zahlbar.

Interest on the Subordinated Notes 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(5) (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(5) (Business Day Convention).

"Zinsenanpassung-Bestimmungstag" ist der zweite Geschäftstag vor dem Zinsenanpassungstag. Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Trans European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") betriebsbereit ist.

"Interest Adjustment Determination Date" means the second Business Day prior to the Interest Adjustment Day. Business Day means for the purpose of this paragraph any day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") is operational.

(3) *Mindestzinsatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als 0,00 % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode 0,00 % per annum (*Floor*).

(3) *Minimum Rate of Interest*: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than 0.00 per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be 0.00 per cent. per annum (*Floor*).

(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).

(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).

(5) *Mitteilung von Zinssatz.*

(5) *Notification of Rate of Interest.*

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinsenanpassungszinssatz (i) der Emittentin, dem Clearing System, jeder Zahlstelle, und jeder Börse, an der die betreffenden Nachrangigen Schuldverschreibungen 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 dem Zinsenanpassungstag und (ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § 14 (Mitteilungen / Börsennotiz) mitgeteilt werden.

The Calculation Agent will cause the 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 Subordinated 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 Interest Adjustment Date, and (ii) to the Holders without delay in accordance with § 14 (Notices / Stock Exchange Listing) hereof.

(6) *Zinsenlauf und Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Nachrangigen Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, sind die Nachrangigen Schuldverschreibungen bezogen auf ihren Nenn-

(6) *Accrual of Interest and Default Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Subordinated Notes when due, interest shall accrue on the principal amount of the Subordinated Notes from (and including) the

betrag vom Tag der Fälligkeit an (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Nachrangigen Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen[1] zu verzinsen.

due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Subordinated Notes at the default rate of interest established by law.[1]

(7) *Zinsentagequotient.* "Zinsentagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsenbetrages auf eine Nachrangige Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsenberechnungszeitraum"):

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

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 Zinsenberechnungszeitraum die Anzahl von Tagen in dem betreffenden Zinsenberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) 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

(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 Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsenberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (1) der 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 Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden.

(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 any year.

Wobei:

Where:

"**Feststellungsperiode**" bezeichnet den Zeitraum ab und einschließlich 18. Juni in einem Jahr bis, aber ausgenommen, zum nächsten 18. Juni **(Actual/Actual (ICMA Regelung 251))**.

"**Determination Period**" means the period from and including 18 June in any year to but excluding the next 18 June **(Actual/Actual (ICMA Rule 251))**.

[1] Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt gemäß §§ 288 Absatz l, 247 Bürgerliche Gesetzbuchs ("BGB") für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank halbjährlich veröffentlichten Basiszinssatz.

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.

§ 5
ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen von Kapital.* Die Zahlungen von Kapital und etwaiger zusätzlicher Beträge in Bezug auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen 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

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen und etwaiger zusätzlicher Beträge auf Nachrangige Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

Die Zahlung von Zinsen auf Nachrangige Schuldverschreibungen, 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 jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß §2 Absatz (2)(b).

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der Festgelegten Währung ist.

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Zahltag.* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Nachrangige Schuldverschreibung 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). 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 oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

(5) *Geschäftstage-Konvention*. Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Nachrangige Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.

§ 5
PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal and any additional amounts in respect of the Subordinated Notes 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.

(b) *Payment of Interest*. Payment of interest on the Subordinated Notes and any additional amounts 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.

Payment of interest on Subordinated Notes 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 due certification as provided in § 2(2)(b).

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Subordinated Notes 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.

(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(4) *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Subordinated Note is not a Business Day, then the payability and actual payment date depend on the Business Day Convention as applicable according to subparagraph (5). 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 delay.

(5) *Business Day Convention*. If the date for payment of any amount in respect of any Subordinated Notes would fall on a day which is not a Business Day, it shall be postponed to the next day which is a Business Day.

§ 6
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Nachrangigen Schuldverschreibungen zu ihrem Endgültigen Rückzahlungsbetrag am 18. June 2032 (der "Rückzahlungstag") zurückgezahlt.

(2) *Endgültiger Rückzahlungsbetrag*:

Der Endgültige Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Nachrangige Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Nachrangigen Schuldverschreibungen.

(3) *Keine Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger.*

Die Gläubiger haben kein Recht, die Vorzeitige Rückzahlung der Nachrangigen Schuldverschreibungen zu verlangen.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.*

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, die Nachrangigen Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, durch eine Mitteilung gemäß § 6(8) mit einer Mitteilungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig für rückzahlbar zu erklären und an dem für die Vorzeitige Rückzahlung festgesetzten Tag zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Vorzeitige Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen, unter Anwendung der Artikel 77 ff CRR, falls sich die geltende steuerliche Behandlung ändert und sofern die Bedingungen gemäß § 6(7) (Voraussetzungen für die Vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf) erfüllt sind.

(5) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

Die Emittentin ist berechtigt, die Nachrangigen Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, durch eine Mitteilung gemäß § 6(8) mit einer Mitteilungsfrist von nicht weniger als 10 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig mit Wirkung zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (wie nachstehend definiert) für vorzeitig rückzahlbar zu erklären und die Nachrangigen Schuld-verschreibungen am Wahl-Rückzahlungstag (Call) zum Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) zuzüglich bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen, unter Anwendung der Artikel 77 ff CRR, sofern die Bedingungen

§ 6
REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Subordinated Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on 18 June 2032 (the "Maturity Date").

(2) *Final Redemption Amount*:

The Final Redemption Amount in respect of each Subordinated Note shall be equal to its principal amount.

(3) *No Early Redemption at the Option of the Holder.*

The Holders do not have a right to demand the Early Redemption of the Subordinated Notes.

(4) *Early Redemption for Reasons of Taxation.*

The Issuer may call the Subordinated Notes for redemption at any time, in whole but not in part, upon giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice in accordance with § 6(8), and redeem the Subordinated Notes early at their Early Redemption Amount (as defined below) together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for Early Redemption on the date fixed for Early Redemption, subject to Articles 77 *et seqq*. CRR, if there is a change in the applicable tax treatment of the Subordinated Notes and provided that the conditions laid down in § 6(7) (Conditions to Early Redemption and Repurchase) are met.

(5) Early *Redemption at the Option of the Issuer.*

The Issuer may call the Subordinated Notes for Early Redemption, in whole but not in part, upon giving not more than 60 days' nor less than 10 days' prior notice in accordance with § 6(8) effective as of the Call Redemption Date (as defined below), and redeem the Subordinated Notes early at the Call Redemption Amount together with interest accrued to (but excluding) the Call Redemption Date on the Call Redemption Date, subject to Articles 77 *et seqq*. CRR, provided that the conditions laid down in § 6(7) (Conditions to Early Redemption and Repurchase) are met.

gemäß § 6(7) (Voraussetzungen für die Vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf) erfüllt sind.

Wahl-Rückzahlungstag (Call) ist der 18. Juni 2027.

Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) ist der Endgültige Rückzahlungsbetrag gemäß Absatz (2) dieses § 6.

(6) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.*

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, die Nachrangigen Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, durch eine Mitteilung gemäß § 6(8) mit einer Mitteilungsfrist von nicht weniger als 10 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig für rückzahlbar zu erklären und an dem für die Vorzeitige Rückzahlung festgesetzten Tag zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Vorzeitige Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzu-zahlen, unter Anwendung der Artikel 77 und 78 CRR, falls sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Nachrangigen Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem vollständigen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde und sofern die Bedingungen gemäß § 6(7) (Voraussetzungen für die Vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf) erfüllt sind.

(7) *Voraussetzungen für Vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf*. Jede Vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 6 und jeder Rückkauf gemäß § 13(2) setzen voraus, dass:

(a) die Emittentin zuvor die Erlaubnis der Zuständigen Behörde (wie nachstehend definiert) zur Vorzeitigen Rückzahlung und zum Rückkauf gemäß § 13(2) in Übereinstimmung mit den Artikeln 77 und 78 CRR erhalten hat, sofern dies zu diesem Zeitpunkt für die Emittentin anwendbar ist, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:

(i) entweder die Emittentin die Nachrangigen Schuldverschreibungen vor oder gleichzeitig mit einer solchen Rückzahlung oder einem solchen Rückkauf durch Eigenmittel-instrumente zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder

(ii) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach einer solchen Rückzahlung oder einem solchen Rückkauf die Anforderungen der CRR in den Richtlinien 2013/36/EU und 2014/59/EU, beide

Call Redemption Date is 18 June 2027.

Call Redemption Amount is the Final Redemption Amount pursuant to this § 6 (2).

(6) *Early Redemption for Regulatory Reasons.*

The Issuer may call the Subordinated Notes for Early Redemption at any time, in whole but not in part, upon giving not more than 60 days' nor less than 10 days' prior notice in accordance with § 6(8) early and redeem the Subordinated Notes at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to but excluding the date fixed for Early Redemption on the date fixed for Early Redemption, subject to Articles 77 and 78 CRR, if there is a change in the regulatory classification of the Subordinated Notes that would be likely to result in their exclusion from own funds in full or reclassification as a lower quality form of own funds and provided that the conditions laid down in § 6(7) (Conditions to Early Redemption and Repurchase) are met.

(7) *Conditions to Early Redemption and Repurchase*. Any Early Redemption pursuant to this § 6 and any repurchase pursuant to § 13(2) are subject to:

(a) the Issuer having obtained the prior permission of the Competent Authority (as defined below) for the Early Redemption or any repurchase pursuant to § 13 (2) in accordance with the Articles 77 and 78 CRR, if applicable to the Issuer at that point in time, whereas such permission may, *inter alia*, require that:

(i) either before or at the same time of such redemption or repurchase, the Issuer replaces the Subordinated Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or

(ii) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such redemption or repurchase, exceed the requirements laid down in the CRR and the Directives 2013/13/EU and 2014/59/EU,

in der jeweils geltenden Fassung um eine Spanne über steigen, die die Zuständige Behörde für erforderlich hält; und

(b) im Fall einer Rückzahlung vor fünf Jahren nach dem Ausgabetag der Nachrangigen Schuldverschreibungen:

(i) aus steuerlichen Gründen gemäß § 6(4), die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Ausgabetag der Nachrangigen Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder

(ii) aus aufsichtsrechtlichen Gründen gemäß § 6(6), die Zuständige Behörde diese Änderung für ausreichend sicher hält und die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der aufsichtsrechtlichen Neueinstufung der Nachrangigen Schuldverschreibungen zum Ausgabetag der Nachrangigen Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer Vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden anwendbaren Aufsichtsvorschriften die Vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Klarstellend wird festgehalten, dass eine Weigerung der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde, eine erforderliche Erlaubnis, Bewilligung oder andere Zustimmung zu erteilen, keinen Ausfall in irgendeiner Hinsicht darstellt.

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4(1)(40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Basis verantwortlich ist.

both, as amended, by a margin that the Competent Authority considers necessary; and

(b) in the case of any redemption prior to the fifth anniversary of the date of issuance of the Subordinated Notes:

(i) for reasons of taxation pursuant to § 6(4), the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Subordinated Notes; or

(ii) for regulatory reasons pursuant to § 6(6), the Competent Authority considers such change to be sufficiently certain and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the relevant change in the regulatory classification of the Subordinated Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Subordinated Notes.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any Early Redemption or repurchase, the prevailing supervisory regulations applicable to the Issuer permit the Early Redemption or repurchase only after compliance with one or more alternative or additional pre-conditions to those set out above, the Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional pre-conditions, if any.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority and/or the Resolution Authority to grant any required permission, approval or other consent shall not constitute a default for any purpose.

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR which is responsible to supervise the Issuer on an individual and/or consolidated basis.

(8) *Mitteilung zur Vorzeitigen Rückzahlung.*

Eine Rückzahlungsmitteilung gemäß § 6(4), § 6(5) oder § 6(6) ist durch die Emittentin gegenüber der Emissionsstelle und gegenüber den Gläubigern gemäß § 14 mitzuteilen. Diese Mitteilung ist unwiderruflich und beinhaltet:

(a) die Bezeichnung der zurückzuzahlenden Serie von Nachrangigen Schuldverschreibungen;

(b) den Wahl-Rückzahlungstag (Call) oder den zur Vorzeitigen Rückzahlung festgesetzten Tag; und

(c) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag oder den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Nachrangigen Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(9) Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

Für die Zwecke des § 6(4) (Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen) und § 6(6) (Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen) dieser Bedingungen entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Nachrangigen Schuldverschreibung dem Endgültigen Rückzahlungsbetrag gemäß Absatz (2) dieses § 6.

(10) Rundung von Rückzahlungsbeträgen: Rückzahlungsbeträge werden auf zwei Dezimalen nach dem Komma gerundet.

(8) *Early Redemption Notice.*

Any notice of redemption in accordance with § 6(4), § 6(5) or § 6(6) shall be given by the Issuer to the Fiscal Agentand, in accordance with § 14 to the Holders. Such notice shall be irrevocable and shall specify:

(a) the indication of the Series of Subordinated Notes that is to be redeemed;

(b) the Call Redemption Date or the date of Early Redemption; and

(c) the Early Redemption Amount or the Call Redemption Amount at which the Subordinated Notes are redeemed.

(9) Early Redemption Amount

For the purposes of § 6(4) (Early Redemption for Reasons of Taxation) and § 6(6) (Early Redemption for Regulatory Reasons), the Early Redemption Amount of a Subordinated Note is equal to the Final Redemption Amount pursuant to this § 6 (2).

(10) Rounding of Redemption Amounts: Redemption Amounts are rounded to two 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

"Zahlstelle":

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

§ 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

"Paying Agent":

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

"Berechnungsstelle":

Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.

Die oben genannten Beauftragten Stellen behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle 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 / 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.

(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.

Any Agent named above reserves the right at any time to change its respective specified office to some other 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 / 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.

(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 Nachrangigen Schuldverschreibungen 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

§ 8
TAXATION

(1) *Taxation.* All amounts payable in respect of the Subordinated Notes 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

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 gemäß § 14 (Mitteilungen / Börsennotiz) wirksam wird; oder

(f) nicht zu entrichten wären, wenn der Gläubiger den Einbehalt oder Abzug durch Vorlage einer Ansässigkeitsbescheinigung, Freistellungsbescheinigung oder ähnlicher Dokumente vermeiden könnte.

(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 Durchführungsvor-

would otherwise have been receivable in respect of the Subordinated Notes 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 / Stock Exchange Listing), whichever occurs later; or

(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 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 intergovernmental agreement, or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any

schriften 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.

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.

§ 9
VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch ("BGB") bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Nachrangigen Schuldverschreibungen (i) im Hinblick auf das Kapital auf zehn Jahre (ii) und im Hinblick auf die Zinsen auf 4 Jahre 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 Subordinated Notes is (i) reduced to ten years and (ii) limited to four years in respect of interest.

§ 10
KÜNDIGUNG

Dieser Paragraph ist absichtlich frei gelassen.

§ 10
EVENTS OF DEFAULT

This paragraph is intentionally left blank.

§ 11
ERSETZUNG

Dieser Paragraph ist absichtlich frei gelassen.

§ 11
SUBSTITUTION

This paragraph is intentionally left blank.

§ 12
ÄNDERUNG DER BEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Bedingungen*. Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG") durch einen Beschluss mit der in Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Bedingungen, vorbehaltlich der Zustimmung der Zuständigen Behörde, sofern und insoweit erforderlich, mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu. Es wird keine Änderung der Bedingungen ohne Zustimmung der Emittentin geben.

(2) *Mehrheitserfordernisse*. Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Bedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit

§ 12
AMENDMENT OF THE CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Conditions*. In accordance with the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* – "SchVG") the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Conditions, subject to the consent by the Competent Authority, if and to the extent required, with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in subparagraph (2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously. There will be no amendment of the Conditions without the Issuer's consent.

(2) *Majority*. Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 per cent of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 paragraph 3, Nos. 1

einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Absatz 4 Satz 2 SchVG statt.

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

(5) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Nachrangigen Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

(7) *Ausschluss der Anwendbarkeit des österreichischen Kuratorengesetzes.* Die Anwendbarkeit der Bestimmungen des österreichischen Kuratorengesetzes und des österreichischen Kuratorenergänzungsgesetzes wird ausdrücklich hinsichtlich der Schuldverschreibungen ausgeschlossen.

§ 13
BEGEBUNG WEITERER NACHRANGIGER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Nachrangiger Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, bis zum 18. Juni 2021 vorbehaltlich der Einhaltung

to 8 of the SchVG require a simple majority of the votes cast.

(3) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances of § 18 paragraph 4 sentence 2 of the SchVG.

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative has convened the vote, by the Holders' Representative.

(5) *Voting Rights.* Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Subordinated Notes.

(6) *Holders' Representative.*

The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "Holders' Representative") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.

The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Holders' Representative.

(7) *Exclusion of the Applicability of the Austrian Notes Trustee Act*. The applicability of the provisions of the Austrian Notes Trustee Act (*Kuratorengesetz*) and the Austrian Notes Trustee Supplementation Act (*Kuratorenergänzungsgesetz*) is explicitly excluded in relation to the Notes.

§ 13
FURTHER SUBORDINATED ISSUES, REPURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Issue of further Subordinated Notes.* The Issuer may until 18 June 2021 without the consent of the Holders subject to regulatory and other statutory

aufsichtsrechtlicher und sonstiger gesetzlicher Vorschriften und ohne die Zustimmung der Gläubiger weitere Nachrangige Schuldverschreibungen mit gleichen Bedingungen (gegebenenfalls mit Ausnahme des Begebungstages, des Emissionspreises und der ersten Zinsenzahlung) in der Weise zu begeben, dass sie mit dieser Tranche der Serie 215 eine einheitliche Serie bilden.

provisions, issue further Subordinated Notes having the same Conditions as the Subordinated Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, issue price and the first interest payment) so as to form a single series with this tranche of series 215.

(2) *Rückkauf*. Vorausgesetzt, dass die Bedingungen gemäß § 6(7) erfüllt sind, ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder, vorbehaltlich der Erfüllung gesetzlicher Voraussetzungen, bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

(2) *Repurchases*. Provided that the conditions laid down in § 6(7) are met, the Issuer may at any time repurchase Notes in any market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or, subject to compliance with statutory prerequisites, surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

§ 14
MITTEILUNGEN / BÖRSENNOTIZ

(1) Die Emittentin wird alle die Nachrangigen Schuldverschreibungen 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.

(2) Im Falle von Nachrangigen Schuldverschreibungen, 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 Nachrangigen Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse gelistet werden, werden die die Nachrangigen Schuldverschreibungen 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.

Jede derartige Mitteilung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(3) Jede derartige Mitteilung gilt bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

§ 14
NOTICES / STOCK EXCHANGE LISTING

(1) The Issuer shall deliver all notices concerning the Subordinated Notes 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.

(2) In the case of Subordinated Notes 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 Subordinated Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, notices concerning the Subordinated Notes 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.

Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Holders on the day of such publication.

(3) Any notice so given will be deemed to have been validly given if published more than once, on the third day after the date of the first such publication.

(4) *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 Nachrangigen Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 15(3) (Schlussbestimmungen) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden. Solange Nachrangige Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

(4) *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 Subordinated Notes 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 Subordinated Notes are securitised in the form of a Global Note, such notice may be given by the Holder to the Fiscal Agent through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ 15
SCHLUSSBESTIMMUNGEN

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Nachrangigen Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht. Die Regelungen zum Status in § 3 bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht und sollen ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Nachrangigen Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("Rechtsstreitigkeiten") ist das Landgericht in Frankfurt am Main, Deutschland. Für Klagen von und gegen österreichische Konsumenten sind die im österreichischen Konsumentenschutzgesetz und in der Jurisdiktionsnorm zwingend vorgesehenen Gerichtsstände maßgeblich.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Nachrangigen Schuldverschreibungen 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 Nachrangigen Schuldverschreibungen 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 Nachrangigen Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Nachrangigen Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche

§ 15
FINAL PROVISIONS

(1) *Applicable Law.* The Subordinated Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law. The status provisions in § 3 shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law.

(2) *Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main, Germany, shall have non exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("Proceedings") arising out of or in connection with the Subordinated Notes. 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*).

(3) *Enforcement.* Any Holder of Subordinated Notes 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 Subordinated Notes 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 Subordinated Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Subordinated Notes 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 Subordinated Notes in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a

Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) indem er eine Kopie der die betreffenden Nachrangigen Schuldverschreibungen 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 Nachrangigen Schuldverschreibungen verbriefenden Global-urkunde 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 Nachrangigen Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Subordinated Notes. 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 Subordinated Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Subordinated Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

(4) *Sprache*.

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.

(4) *Language*.

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.

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*		No *Nein*
Securities Identification Numbers ***Wertpapierkennnummern***		
	ISIN *ISIN*	XS2189786226 *XS2189786226*
	Common Code *Common Code*	218978622 *218978622*
	German Securities Code *Deutsche Wertpapierkennnummer (WKN)*	A28YH8 *A28YH8*

	Yield ***Rendite***	
	Yield *Rendite*	The yield equals 2.966 per cent. *per annum* until 18 June 2027. The fixed rate of interest will be reset with effect as from the 18 June 2027 as a result of which the yield to maturity cannot be specified. *Die Rendite entspricht 2,966 % per annum bis zum* 18. Juni 2027. *Der Festzinssatz wird mit Wirkung ab dem* 18. Juni 2027 *neu bestimmt, weshalb die Rendite bis zur Endfälligkeit nicht angegeben werden kann.*
	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*	
	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*	
☐	General Consent *Generelle Zustimmung*	
	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)*	Yes. Application will be made. *Ja. 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 18 June 2020 *Am oder um den 18. Juni 2020*
	Estimate of the total expenses related to admission to trading *Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel*	EUR 7,250 *EUR 7.250*

	Rating ***Rating***	
	The Notes to be issued are expected to be rated: Moody's: Baa3 (stable) *Die zu begebenden Schuldverschreibungen werden voraussichtlich von:* *Moody's: Baa3 (stabil)* *geratet.*	
	This credit rating is expected to be issued by Moody's Deutschland GmbH 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 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 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.*	
	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