Hypo Vorarlberg Bank AG

EUR 8,000,000,000 Debt Issuance Programme
(the "**Programme**")

Under the Programme, Hypo Vorarlberg Bank AG ("**Hypo Vorarlberg**" or the "**Issuer**"), subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, may issue debt securities as further specified in the relevant final terms (the "**Final Terms**") in series (each a "**Series**") and tranches (each a "**Tranche**") in the German and/or English language under Austrian law. The Programme foresees four different options of Terms and Conditions (as defined herein) under which Notes (as defined herein) with the following ranking may be issued: (i) covered bonds (*gedeckte Schuldverschreibungen* – "**Covered Bonds**"); (ii) senior notes ("**Senior Notes**"); (iii) preferred senior notes (the "**Preferred Senior Notes**"); (iv) non-preferred senior notes (the "**Non-Preferred Senior Notes**"); and (v) subordinated notes (the "**Subordinated Notes**") (all together, the "**Notes**"). The Notes may have the following types of interest structure: (i) Notes with fixed interest rate(s); (ii) Notes with a variable and/or structured interest rate; (iii) Notes with a fix to fix interest rate or a fix to variable interest rate; or (iv) Notes without periodic interest payments. Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, the Notes will have a minimum maturity of twelve months and no maximum maturity. Unless increased, the aggregate principal amount of Notes outstanding (i.e. Notes not redeemed) under the Programme will not at any one time exceed EUR 8,000,000,000 (or the equivalent in other currencies).

This base prospectus dated **11 July 2024**, as supplemented from time to time (the "**Prospectus**") constitutes a base prospectus for the purposes of Article 8 of the Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the "**Prospectus Regulation**") and has been drawn up in accordance with Annexes 6, 14, 15, 22 and 28 of the Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980, as amended. This Prospectus has been approved by the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde* - the "**FMA**") in its capacity as competent authority pursuant to Article 20 of the Prospectus Regulation in conjunction with the Austrian Capital Market Act 2019 (*Kapitalmarktgesetz 2019*). **The FMA only approves this Prospectus as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Prospectus Regulation. Such approval should not be considered as an endorsement of the Issuer and the quality of the Notes that are the subject of this Prospectus. Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Notes.**

Application may be made for the Programme and/or any Series of Notes to be admitted to the Official Market (*Amtlicher Handel*) of the Vienna Stock Exchange (*Wiener Börse*) (the "**Market**"). References in this Prospectus to Series of Notes being listed (and all related references) shall mean that such Series of Notes has been admitted to trading on the Market, which is a regulated market for the purposes of the Directive 2014/65/EU, as amended (*Markets in Financial Instruments Directive II* – "**MiFID II**"). Furthermore, application may also be made for any Series of Notes to be included in the Vienna MTF, which is a multilateral trading facility ("**Vienna MTF**"). Unlisted or unincluded Series of Notes may also be issued pursuant to this Programme. The Final Terms in respect of any Series of Notes will specify whether or not such Series of Notes will be admitted to trading on the Market or included in the Vienna MTF.

The Issuer has requested the FMA to provide the competent authorities of Germany and the Grand Duchy of Luxembourg with a certificate of approval attesting that this Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation. The Issuer may from time to time request the FMA to provide to competent authorities of member states of the European Economic Area ("**EEA**") further notifications concerning the approval of this Prospectus.

Notes will be issued in Tranches, whereby each Tranche in bearer form will be represented on issue by a non-digital global note (*nicht-digitale Globalurkunde*) or a digital global note (*digitale Globalurkunde*) (each a "**Global Note**"). Global Notes will be deposited with or on behalf of OeKB CSD GmbH ("**OeKB CSD**"), also for Euroclear Bank S.A./N.V. ("**Euroclear**") and Clearstream Banking, S.A. ("**CBL**") as accountholders in OeKB CSD and/or any other agreed clearing system (if any) and any successor in such capacity, as specified in the Final Terms. Global Notes may be intended to be eligible collateral for Eurosystem monetary policy.

Tranches of Notes may be rated or unrated. Where a Tranche of Notes is rated, such rating will be specified in the Final Terms. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning credit rating agency. Whether or not each rating applied for in relation to a relevant Tranche of Notes will be issued by a rating agency established in the European Union and registered under Regulation (EC) No 1060/2009, as amended (the "**CRA Regulation**") will be disclosed in the Final Terms. The European Securities and Markets Authority (the "**ESMA**") is obliged to maintain on its website ("www .esma.europa.eu") a list of credit rating agencies registered and certified in accordance with the CRA Regulation. This list must be updated within 5 working days of ESMA's adoption of any decision to withdraw the registration of a credit rating agency under the CRA Regulation. The ESMA website is not incorporated by reference into, nor does it form part of, this Prospectus.

Prospective investors should have regard to the factors described under the section headed "*Risk Factors*" in this Prospectus. This Prospectus does not describe all of the risks of an investment in the Notes, but the Issuer believes that all material risks relating to an investment in the Notes have been described.

This Prospectus is valid for 12 months after its approval. The validity ends upon expiration of 14 July 2025. The obligation by the Issuer to supplement this Prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies does not apply when this Prospectus is no longer valid.

Arranger and Dealer

Erste Group Bank AG

RESPONSIBILITY STATEMENT

The Issuer, with its registered office at Hypo-Passage 1, 6900 Bregenz, Austria, is responsible for the information given in this Prospectus.

The Issuer hereby declares that, to the best of the knowledge of the Issuer, the information contained in this Prospectus is in accordance with the facts and that this Prospectus makes no omission likely to affect its import.

NOTICE

This Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement thereto and with any document incorporated herein by reference. Full information on the Issuer and any Tranche of Notes is only available on the basis of the combination of this Prospectus and the Final Terms.

The Issuer has confirmed to the arranger and dealer set forth on the cover page of this Prospectus (the "**Arranger**") and confirms to any further dealer appointed from time to time under the Programme that this Prospectus contains all information which is material in the context of the Programme and the issue and offering of Notes thereunder; that the information contained herein is accurate in all material respects and is not misleading; that any opinions and intentions expressed herein are honestly held; that there are no other facts, the omission of which would make this Prospectus as a whole or any of such information or the expression of any such opinions or intentions misleading in any material respect; and that all reasonable enquiries have been made to ascertain all facts and to verify the accuracy of all statements contained herein.

No person has been authorised to give any information which is not contained in or not consistent with this Prospectus or any other information supplied in connection with the Programme and, if given or made, such information must not be relied upon as having been authorised by or on behalf of the Issuer or the Arranger.

The delivery of this Prospectus or any Final Terms and the offering, sale or delivery of any Notes may not be taken as an implication that the information contained in such documents is accurate and complete subsequent to their respective dates of issue or that there has been no adverse change in the financial condition of the Issuer since such date or that any other information supplied in connection with the Programme is accurate at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

The Issuer has given an undertaking to the Arranger, and is obliged by the provisions of the Prospectus Regulation, that if at any time during the duration of the Programme there is a significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to the information included in this Prospectus which may affect the assessment of any Notes and which arises or is noted between the time when this Prospectus is approved and the closing of the offer period of such Notes or the time when trading on a regulated market begins, whichever occurs later, the Issuer shall prepare a supplement to this Prospectus or publish a consolidated Prospectus (Article 23(6) of the Prospectus Regulation) for use in connection with any subsequent offering of the Notes and shall supply to the FMA and the relevant stock exchange such number of copies of such supplement hereto or such consolidated Prospectus as relevant applicable legislation require.

To the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction neither the Arranger nor any person mentioned in this Prospectus, excluding the Issuer, is responsible for the information contained in this Prospectus or any supplement thereof, or any Final Terms or any other document incorporated herein by reference and, accordingly, to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, none of these persons accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in any of these documents.

The distribution of this Prospectus and of any Final Terms and the offering, sale and delivery of Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus or any Final Terms come are required to inform themselves about and observe any such restrictions. For a description of the restrictions applicable in the EEA and in the United Kingdom see the section "*Selling Restrictions*". Further restrictions may be disclosed in the Final Terms. In particular, the Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and are subject to tax law requirements of the United States of America. The Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act and, in the case of Notes in bearer form, permitted by U.S. tax regulations.

Prospective holders of Notes (each a "**Holder**") should note that the tax legislation of the investor's member state and of the Issuer's country of incorporation may have an impact on the income received from Notes. Prospective Holders should consult their tax advisers as to the relevant tax consequences of the ownership

and disposition of Notes.

This Prospectus may only be used for the purpose for which it has been published.

This Prospectus and any Final Terms may not be used for the purpose of an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation.

This Prospectus and any Final Terms do not constitute an offer or an invitation by or on behalf of the Issuer or the Dealers to any person to subscribe for or to purchase any Notes.

In connection with the issue of any Tranche of Notes, a dealer (if any) named as the stabilisation manager(s) (or persons acting on behalf of any stabilisation manager(s)) in the Final Terms may over allot Notes or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, stabilisation may not necessarily occur. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Notes is made and, if begun, may cease at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes. Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the relevant stabilisation manager(s) (or person(s) acting on behalf of any stabilisation manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.

Each financial intermediary (the "**Financial Intermediary**") **subsequently reselling or finally placing Notes issued under the Programme is entitled to use this Prospectus as set out in section "*Consent to the Use of the Prospectus*".**

The information on any website included in this Prospectus, except where stated otherwise in this Prospectus, are for information purposes only and do not form part of this Prospectus and has not been scrutinized or approved by the FMA.

Unless increased (as described below), the maximum aggregate principal amount of Notes outstanding at any one time under the Programme will not exceed EUR 8,000,000,000 (and for this purpose, any Notes denominated in another currency shall be translated into Euro in accordance with the provisions of the programme agreement dated 11 July 2024 and concluded between the Issuer and the Arranger (as amended and supplemented from time to time, the "**Programme Agreement**"). The maximum aggregate principal amount of Notes which may be outstanding at any one time under the Programme may be increased from time to time, subject to compliance with the relevant provisions of the Programme Agreement.

MiFID II Product Governance

The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "*MiFID II Product Governance*" which will outline the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the 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 target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the MiFID Product Governance rules under EU Delegated Directive 2017/593 (the "**MiFID II Product Governance Rules**"), any Dealer subscribing for any Notes is a manufacturer in respect of such Notes, but otherwise neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the MiFID II Product Governance Rules.

UK MiFIR Product Governance

The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "*UK MiFIR Product Governance*" which will outline the Issuer's target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration such target market assessment; however, a distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "**UK MiFIR Product Governance Rules**") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the UK MiFIR Product

Governance Rules, any dealer subscribing for any Notes is a manufacturer in respect of such Notes, but otherwise any financial intermediaries nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the UK MIFIR Product Governance Rules.

Prohibition of Sales to Retail Investors

If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors*", the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the EEA. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; or (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU, as amended ("**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014, as amended (the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "*Prohibition of Sales to Retail Investors in the United Kingdom*", the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom ("**UK**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of UK domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); or (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (the "**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA (the "**UK PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

Benchmarks Regulation

Amounts payable under Notes may be calculated by reference to: (i) the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") which is provided by the European Money Markets Institute ("**EMMI**"); or (ii) a EUR Swap Rate which is provided by the ICE Benchmark Administration ("**IBA**"); or (iii) a Constant Maturity Swap ("**CMS**") which is provided by the IBA. As at the date of this Prospectus, EMMI appears whereas IBA does not appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to Article 36 of Regulation (EU) 2016/1011, as amended ("**Benchmarks Regulation**"). As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of the Benchmarks Regulation apply, such that IBA is currently not required to apply for recognition or endorsement or to receive an equivalence decision by the European Commission. The Final Terms may set out specific (updated) information in relation to the reference (interest) rate(s), administrator(s) and related information for the respective issue of Notes.

THIRD PARTY INFORMATION

Where information has been sourced from a third party, the Issuer confirms that this information has been accurately reproduced and that, as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This Prospectus contains certain forward-looking statements. A forward-looking statement is a statement that does not relate to historical facts and events. Forward-looking statements are based on analyses or forecasts of future results and estimates of amounts not yet determinable or foreseeable. These forward-looking statements may be identified by the use of terms and phrases such as "*anticipate*", "*believe*", "*could*", "*estimate*", "*expect*", "*intend*", "*may*", "*plan*", "*predict*", "*project*", "*will*" and similar terms and phrases, including references and assumptions. This applies, in particular, to statements in this Prospectus containing information on future earning capacity, plans and expectations regarding the Issuer's together with its consolidated

subsidiaries' (together the "**Hypo Vorarlberg Group**") business and management, growth and profitability, and general economic and regulatory conditions and other factors that affect it.

Forward-looking statements in this Prospectus are based on current estimates and assumptions that the Issuer makes to the best of its present knowledge. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and other factors which could cause actual results, including Hypo Vorarlberg Group's financial condition and results of operations, to differ materially from and be worse than results that have expressly or implicitly been assumed or described in these forward-looking statements. Hypo Vorarlberg Group's business is also subject to a number of risks and uncertainties that could cause a forward-looking statement, estimate or prediction in this Prospectus to become inaccurate. Accordingly, investors are strongly advised to read the section "*Risk Factors*" in this Prospectus. This section includes more detailed descriptions of factors that might have an impact on Hypo Vorarlberg Group's business and the markets in which it operates.

In light of these risks, uncertainties and assumptions, future events described in this Prospectus may not occur. In addition, neither the Issuer nor the Arranger assume any obligation, except as required by law, to update any forward-looking statement or to conform these forward-looking statements to actual events or developments.

TABLE OF CONTENTS

RESPONSIBILITY STATEMENT 2
NOTICE 2
THIRD PARTY INFORMATION 4
FORWARD-LOOKING STATEMENTS 4
TABLE OF CONTENTS 6
RISK FACTORS 7
RISK FACTORS RELATING TO HYPO VORARLBERG 7
RISK FACTORS REGARDING THE NOTES 14
CONSENT TO THE USE OF THE PROSPECTUS 35
INFORMATION RELATING TO COVERED BONDS 36
GENERAL INFORMATION 38
ISSUE PROCEDURES 40
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES 42
OPTION I – NOTES WITH FIXED INTEREST RATE(S) 42
OPTION II – NOTES WITH A VARIABLE AND/OR STRUCTURED INTEREST RATE 101
OPTION III – NOTES WITH A FIX TO FIX INTEREST RATE OR A FIX TO VARIABLE INTEREST RATE 184
OPTION IV – NOTES WITHOUT PERIODIC INTEREST PAYMENTS 269
FORM OF FINAL TERMS 324
HYPO VORARLBERG BANK AG 375
SELLING RESTRICTIONS 389
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE 392
DOCUMENTS AVAILABLE FOR INSPECTION 395
GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS 396
ADDRESS LIST 399

RISK FACTORS

Risk factors relating to Hypo Vorarlberg

Prospective investors should consider carefully the risks set forth below and the other information contained in this Prospectus prior to making any investment decision with respect to any Notes. Prospective investors should note that the risks described below are not the only risks the Issuer faces. The Issuer has described only those risks relating to its business, operations, financial condition or prospects that it considers to be material and specific and of which it is currently aware. There may be additional risks that the Issuer currently considers not to be material and specific or of which it is not currently aware, and any of these risks could have the effects set forth above.

Prospective investors should also read the detailed information set out elsewhere in this Prospectus and should consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) and reach their own views prior to making any investment decision.

Each of the Issuer related risks highlighted below could have a material adverse effect on the Issuer's business, operations, financial condition or prospects which, in turn, could have a material adverse effect on the amount of principal and interest (if applicable) which investors will receive in respect of any Notes. In addition, each of the Issuer related risks highlighted below could adversely affect the trading price of the Notes or the rights of investors under the Notes and, as a result, investors could lose some or all of their investment.

The Issuer believes that the following factors may affect its ability to fulfil its obligations under the Notes. Most of these factors are contingencies which may or may not occur. Below the Issuer expresses its view on the likelihood of any such contingency occurring as of the date of this Prospectus.

The Issuer believes that the factors described below represent the principal risks inherent in investing in the Notes, but the inability of the Issuer to pay interest, principal or other amounts on or in connection with any Notes may occur for other reasons which may not be considered significant risks by the Issuer based on information currently available to it or which it may not currently be able to anticipate.

The risk factors herein are organised into the following categories below depending on their nature (with the most material risk factor mentioned first in each of the following categories).

Risk factor relating to the credit risk of the Issuer

Default, suspension of payments or deterioration in the creditworthiness of customers or other counterparties may result in losses for the Issuer (credit default risk).

The Issuer is exposed to a number of counterparty and credit default risks. Third parties who owe money, securities or other assets to the Issuer, could not fulfil their obligations to the Issuer, e.g. due to insolvency, lack of liquidity, deterioration of creditworthiness, economic downturns, operational problems or loss of value of real estate. The counterparty risk between financial institutions has increased as a result of the volatility of the financial markets in recent years. In view of the economic and financial solidarity of many financial institutions due to loans, trading and other relationships among each other, the Issuer is exposed to the risk that possible defaults of one financial institution may lead to a liquidity shortage which has a negative impact on the entire financial and capital market or to substantial losses or non-fulfilment of liabilities also by other financial and capital market participants (e.g. the Issuer). An assumed lack of creditworthiness can also lead to market-wide liquidity problems. This risk is often referred to as "systemic risk" and affects credit institutions and all other types of intermediaries (such as clearing houses) in the financial services industry.

In accordance with the provisions of the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU (IFRS), the Issuer takes into account the possibility that customers or counterparties may fail to meet their obligations by making write-downs and/or value adjustments for defaults that have occurred. The Issuer assumes a potential need for impairment if the following indicators exist: delayed payment over a certain period of time, initiation of compulsory measures, imminent insolvency or over-indebtedness, application for or opening of insolvency proceedings or failure of restructuring measures. This assumed impairment requirement may be incorrect for various reasons. An unexpected downturn in general economic conditions, unforeseen political events or a lack of liquid funds in the economy may lead to credit defaults at the Issuer which exceed the amount of write-downs made by the Issuer and the probable maximum losses assumed by risk management. As the Issuer is primarily active in Vorarlberg, other parts of Austria and some neighbouring countries (Germany, Switzerland and Northern Italy), it is primarily exposed to the risk of a general economic downturn which increases the probability of credit default in these regions.

Finally, sanctions against the Russian Federation ("**Russia**") may negatively impact the economic environment of the Issuer, in particular the business models of its customers. In particular, if within this economic environment assets are frozen or confiscated customers may experience shortages of raw material or an increase of prices in raw material and energy. Also, as sanctions can result in devaluations of local currency, in particular Russian roubles, customers of the Issuer selling their products in Russia may be exposed to a decline of demand; demand may also decrease in the Republic of Ukraine ("**Ukraine**") and other countries (Austria, Germany, Switzerland and Northern Italy) which are exposed to the events of war in Ukraine and consumers as well as enterprises may become more conservative in their spending. All this could have a material negative impact on the business and the creditworthiness of the Issuer's clients and may result in higher credit risk costs for the Issuer. In addition, sanctions may lead to a substantial increase in energy or commodity prices, which, if of longer duration, could result in a recession in the Issuer's markets.

Real estate prices depend on many volatile factors, including the supply of and the demand for real estate, the availability of tenants and their ability to pay the rent. The prices for commercial real estate are even more volatile, depending, *inter alia*, on the investment behaviour and risk appetite of investors, refinancing possibilities and on general economic developments. In real estate financing, particularly for commercial real estate projects, some major defaults have been recorded in recent months due to the rising interest rates, increased construction costs and the reduced demand on the real estate market. The commercial real estate market remains tense and problem exposures are being closely monitored by the Issuer. A part of the Issuer's loan portfolio is secured by mortgages. A decrease of real estate prices may lead to impairments in respect of collateral and to an increase of loan loss provisions for the Issuer which may have material adverse effects on its profitability and financial position. Where collateral is realised by the Issuer following a default of mortgage loans, a decrease of real estate prices may lead to the collateral no longer being sufficient to cover the outstanding loan which would in addition lead to actual losses at the Issuer.

If the losses resulting from the defaults of customers and other counterparties of the Issuer substantially exceed the amount of write-downs and/or value adjustments made by the Issuer or require an increase in such write-downs and/or value adjustments, this would have a negative effect on the results of operation or financial results of the Issuer and could lead to an increase in capital requirements, restricting the operating activities and consequently impair the Issuer's ability to meet its payment obligations in connection with the Notes and their market price.

Risk factors relating to the Issuer's business

There is a risk that the Issuer may not have sufficient funds available to meet its payment obligations or that it may only be able to procure these funds on terms that are less favourable to the Issuer (liquidity risk).

The Issuer is required by law to hold sufficient liquid funds to be able to meet its payments at all times. The Issuer relies on customer deposits in order to be able to cover a considerable part of its (statutory) financial requirements. The majority of the Issuer's deposits are retail customer deposits, of which a significant proportion are overnight deposits. Such deposits are subject to fluctuation due to factors beyond the Issuer's control and could be subject to a large outflow of deposits within a short period of time. As a significant part of the Issuer's funding comes from its deposit base, any significant reduction in deposits may have a negative effect on the liquidity of the Issuer.

Furthermore, credit and money markets worldwide have been and will continue to be reluctant for credit institutions to lend to each other due to uncertainty about the creditworthiness of the borrowing credit institution. Even the perception among market participants that a credit or financial institution, such as the Issuer, has a greater liquidity risk may result in substantial damage to the institution, as potential lenders may demand additional collateral or other measures that further reduce the Issuer's ability to raise funds. This increase in counterparty risk has led to further restrictions on the Issuer's access to traditional sources of funds and may be exacerbated by further regulatory restrictions on the capital structure and calculation of regulatory capital ratios.

The liquidity situation of the Issuer can be shown by comparing outgoing and incoming payments. A mismatch of incoming and outgoing payments (for example, due to late repayments, unexpectedly high outflows of funds, the failure of follow-up financing or due to a lack of market liquidity) may result in liquidity bottlenecks or accumulations which may mean that the Issuer is no longer able to meet payment obligations and defaults or has to procure liquid funds at conditions that are less favourable to the Issuer. This may have negative effects on the liquidity management of the Issuer and furthermore on the results of operations of the Issuer.

The Issuer may incur losses due to changes in market prices (market risk).

Conditions on financial markets have a significant influence on the Issuer's business activities. Changes and fluctuations in market interest rates (interest rate volatility), negative market interest rates, a flat or inverse yield curve, as well as changes and fluctuations in market prices in the foreign exchange, stock, commodity or other markets may have an adverse effect on the Issuer's business results. In addition, credit spread risks may materialise as a result of changes in credit spreads or the spread curve compared with the risk-free interest rate, resulting in losses for the Issuer due to changing market prices.

Furthermore, distortions on the financial and capital markets may lead to devaluation requirements with regard to existing asset positions of the Issuer, i.e. increase the value of the Issuer's liabilities or reduce the value of assets, such as in particular equity investments held by the Issuer.

Since part of the Issuer's business activities as well as those of its customers are located in countries outside the Euro zone, transactions in currencies other than Euro may increase the exchange rate risk. In addition, local governments may take measures which affect the currency levels and exchange rates and the credit risk of the Issuer in relation to these currencies. Unexpected adverse changes in exchange rates against certain currencies, particularly in the case of the Issuer against the Swiss franc (CHF), may have an adverse effect on the income generated by the Issuer's business, adversely affect the Issuer's financial condition and results of operations and thereby impair the Issuer's ability to make payments on the Notes.

The Issuer is exposed to risks of changes in interest rates (interest rate risk).

The Issuer collects interest from loans and other assets and pays distributions to security holders and other creditors. Interest rates are highly sensitive to many factors which are beyond the Issuer's control, such as inflation, the monetary policy determined by central banks or governments, innovations in financial services and increased competition in the financial markets in which the Issuer operates, national and international economic and political conditions. The latest updrift of the interest rate levels improved the income situation on the variable assets, whereas the liability side only slowly adapts to the new rates environment. A quick repricing of the liability side would result in reduced net interest income. Decreasing interest rates would result in reduced net interest income, especially on the asset side. For reasons of competition, the Issuer may also decide to increase the interest rates on deposits without raising the interest rates on loans granted accordingly. Finally, an imbalance in the maturity structure of interest-bearing assets and interest-bearing liabilities in the event of changes in the yield curve could reduce the Issuer's net interest margin over a certain period of time, with a significant negative impact on its net interest income. This may also affect the Issuer's ability to make payments on the Notes.

The suspension, lowering or cancellation of a rating of the Issuer could have a negative effect on the refinancing conditions of the Issuer, in particular on its access to the debt capital markets.

A rating is a statement by a credit rating agency regarding the creditworthiness of the Issuer, for example, a forecast or indicator of a possible credit default due to insolvency, late or incomplete payments to investors.

A credit rating agency may suspend, downgrade or cancel a rating of the Issuer. Changes in the Issuer's ownership structure may lead to a reduction in the Issuer's rating. Furthermore, there is a risk that the Issuer's rating may be adversely affected by a decrease in the rating of Austria, as the Issuer's rating is limited to the rating of Austria. A rating may also be suspended or revoked if the Issuer terminates its contract with the relevant credit rating agency or decides that it is no longer in its interest to continue providing the credit rating agency with financial information.

A downgrading of a rating may result in the Issuer's access to funds being restricted and consequently in higher funding costs. A rating of the Issuer could also be negatively affected by the soundness or perceived soundness of other financial institutions. Should a credit rating agency suspend, lower or revoke a rating of Austria or publish unfavourable reports or forecasts for Austria, this could also increase the Issuer's funding costs.

Any lowering of a rating of the Issuer could have a negative impact on its liquidity and competitive situation, undermine confidence in the Issuer, increase its borrowing costs, limit its access to funding and capital markets or limit the number of counterparties willing to enter into transactions with the Issuer.

Economic or political developments and/or a downturn of the economy in the Issuer's main markets may have a material adverse effect on its results of operations and financial position.

The business activities of the Issuer and its subsidiaries are primarily concentrated in Vorarlberg, the rest of Austria and the neighbouring countries (Switzerland, Southern Germany and Northern Italy). Consequently,

the Issuer is particularly exposed to political and economic developments which affect the growth of the banking market or the creditworthiness of its customers and other counterparties in these markets. The Issuer's core market is the Federal State of Vorarlberg. The Issuer's business activities are therefore highly exposed to economic and other factors (e.g. an economic downturn (recession), deflation, hyper-inflation, unemployment, terrorist threats, financial crises, increased crude oil prices or falling real estate prices) which affect growth in the Vorarlberg banking market and the creditworthiness of the Issuer's private and corporate customers in Vorarlberg.

Adverse changes in the economic or political environment in Austria and/or in the regions in which the Issuer operates and further geopolitical uncertainties as well as a renewed and/or intensified adverse development of the world economy and global financial markets could at any time adversely affect the Issuer and its contractual partners or the demand for the services and financial products developed and offered by the Issuer.

The Issuer operates in highly competitive markets and competes with large national and global financial institutions as well as with established local competitors in Austria, Southern Germany, Switzerland and Northern Italy. Due to the competition, the net interest margins of the Issuer could decrease and therefore have negative effects on the financial and earnings position of the Issuer.

The Issuer is exposed to significant competition in all areas of its business and it must be assumed that competition will increase further in the future. The Issuer competes with a number of large national and global financial and credit institutions, FinTechs and established local competitors. If the Issuer is unable to respond to the competitive environment with profitable products and services, it may lose market share in important parts of its business or suffer losses in respect of some or all of its activities.

The trend towards consolidation in the global financial services industry, which has increased as a result of the financial and economic crisis, is creating competitors of the Issuer with a wide range of products and services, increased access to capital and greater effectiveness and pricing power. These national and global financial and credit institutions may be more attractive to customers, in particular large corporate customers, due to their greater global presence or financial resources and the Issuer therefore risks losing market share. In Vorarlberg and in Austria the Issuer is also exposed to competition from new market participants from neighbouring countries (Germany, Switzerland and Northern Italy). In addition, the Issuer is exposed, particularly in Vorarlberg and Austria, to competition from established local credit institutions which operate a large number of branches, offer customers a wide range of banking and financial products and services and benefit from relationships with a large number of existing customers.

As a result of this competition, especially in the retail sector, net interest margins have always been very low. Should it prove impossible to maintain the net interest margins at the current level, this could have negative effects on the Issuer's financial position and results of operations.

The Issuer is exposed to risks arising from the unsuitability or failure of internal processes, people or systems (especially IT systems) or from external events - whether deliberate or accidental or caused by natural circumstances (operational risk).

The Issuer is exposed to various risks arising from potential inadequacies or failures of internal controls, processes, people or systems or external events - whether deliberate or accidental or caused by natural circumstances - which may result in significant losses. In the case of the Issuer, such operational risks include the risk of unexpected losses resulting from individual events, which in turn may be the result of faulty information systems, inadequate organisational structures or non-functioning control mechanisms. For the Issuer, these risks include the risk of higher costs or lost profits due to unfavourable macroeconomic or industry-specific trends. Damage to the reputation of the Issuer due to the occurrence of such an event also falls into this risk category.

The operational risk is part of all activities of the Issuer and cannot be eliminated. The Issuer is heavily dependent on information systems to conduct its business. Failures, interruptions or breaches of security may lead to limited functionality of the systems of the issuer for risk management, accounting, custody or credit provision. If the Issuer's information systems, including its back-up systems, were to fail, even for a short period of time, or if its contingency plans for continuing operations were to prove ineffective in the event of an emergency, the Issuer could fail to meet some of its customers' needs in a timely manner and thereby lose some of its business. Similarly, a temporary shutdown of the Issuer's information system could result in costs for the recovery and verification of information. The occurrence of such failures or interruptions may have a material adverse effect on the Issuer's business, financial condition and results of operations.

A lack of control of operational risks may impair the ability of the Issuer to fulfil its obligations in connection

with the Notes issued under this Prospectus.

Risk factor relating to other risks affecting the Issuer

The Issuer is controlled by a majority shareholder, whose resolutions potentially may not be in the interest of the investors.

The State of Vorarlberg holds 76.8732% of the Issuer's ordinary shares through Vorarlberger Landesbank-Holding, a special fund of the State of Vorarlberg. With this majority, the majority owner, possibly in cooperation with Austria Beteiligungsgesellschaft mbH, can control important resolutions of the Issuer's general meeting in accordance with the Austrian Stock Corporation Act and pass resolutions that are not in the interest of the investors.

Risk factors regarding legal and regulatory risks of the Issuer

The Issuer is subject to a number of strict and extensive regulatory rules and requirements.

As Austrian credit institution, the Issuer must comply with a number of regulatory rules and requirements at all times which continuously change and become more extensive and stricter.

- ***EU Banking Package and Reform of the Banking Union***

  The Banking Union is a system for the supervision and resolution of credit institutions (including the Issuer) on EU level which is based on EU wide rules and currently consists of the Single Supervisory Mechanism and the Single Resolution Mechanism.

  On 7 June 2019, a legislative package for amendments of the following EU legal acts regarding the Banking Union ("**EU Banking Package**") was published which successively entered into force from 27 June 2019 onwards: (i) Directive 2013/36/EU, as amended (*Capital Requirements Directive* – "**CRD**"); (ii) Regulation (EU) No 575/2013, as amended (*Capital Requirements Regulation* – "**CRR**"); (iii) Directive 2014/59/EU, as amended (*Bank Recovery and Resolution Directive* – "**BRRD**"); and (iv) Regulation (EU) No 806/2014, as amended (*Single Resolution Mechanism Regulation* – "**SRMR**").

  On 27 October 2021, the European Commission adopted a further package of a revision of the CRR and the CRD. On 14 December 2023 the final elements of the package have been agreed and endorsed by the European Parliament and the Council. The new CRR rules have been confirmed to start applying on 1 January 2025, the new provisions included in the CRD will need to be transposed by Member States into national law within eighteen months as of publication of the legal texts in the Official Journal of the EU, which took place on 19 June 2024. This package is comprised of the following legislative elements:

  - implementing Basel III (for details, see "*Amended BCBS Standards*" below);
  - sustainability; and
  - stronger enforcement tools.

- ***Amended BCBS Standards***

  On 7 December 2017 and on 14 January 2019, the Basel Committee on Banking Supervision ("**BCBS**") published amended standards for its international regulatory framework for credit institutions developed by the BCBS. Within the EU, the revised standards must be transposed into EU law for being applicable. These Basel III reforms, *inter alia*, include the following key measures which are a specific and material risk to the Issuer if transposed into EU law:

  - a revised standardised approach and the internal ratings-based approach for the calculation of credit risks;
  - revisions to the credit valuation adjustment (CVA) framework;
  - a revised standardised approach for operational risk;
  - revisions to the measurement of the leverage ratio;
  - an aggregate output floor, which will ensure that risk-weighted assets ("**RWAs**") generated by internal models are not lower than 72.5% of RWAs as calculated by the Basel III framework's standardised approaches; and
  - the finalized revised market risk framework.

The revised BCBS standards will (due to a deferral because of COVID-19) take effect from 1 January 2023 and will be phased in over five years, whereby the European Commission proposes to give additional time to properly implement the reform, and start applying the new rules from 1 January 2025.

On 7 December 2017, the BCBS also published a discussion paper on the regulatory treatment of sovereign exposures which would result in higher risk weights for certain sovereign exposures for the Issuer.

In addition, on 31 March 2021, the BCBS released documents on the principles for operational risk and operational resilience.

Compliance with these regulatory rules and requirements, in particular including the ongoing monitoring and implementation of new or amended rules and regulations cause significant costs and additional effort for the Issuer and any (factual or even only alleged) breach of such rules and requirements may cause result in significant regulatory measures and bear a main legal and reputational risk. Furthermore, stricter regulatory rules and requirements, such as the EU Banking Package and the amended BCBS standards, result in significant capital demand for the Issuer and/or result in constraints and limitations on risk related business and other business of the Issuer; the latter will negatively affect the income and revenues of the Issuer.

The Issuer must comply with its applicable regulatory capital requirements at any time.

The Issuer must comply with certain regulatory capital requirements (on an individual and consolidated basis) at any time:

- In this regard, the Issuer is required to satisfy the applicable minimum capital requirements pursuant to Article 92 CRR (so-called "Pillar 1 requirements") at all times. This includes a Common Equity Tier 1 ("**CET 1**") capital ratio of 4.5%, a Tier 1 capital ratio of 6% and a total capital ratio of 8%.
- In addition, the Issuer is required to satisfy at all times the capital requirements that are imposed by the FMA following the supervisory review and evaluation process ("**SREP**") (so-called "Pillar 2 requirements") ("**SREP add-on**") in form of CET 1 capital. As of the date of this Prospectus, the SREP add-on determined for the Issuer (on individual and consolidated basis) amounts to 2.3%. In addition, the Issuer is required to satisfy the so-called "Pillar 2 guidance".
- Furthermore, the Issuer must satisfy at all times the combined buffer requirement within the meaning of § 22a of the Austrian Banking Act, as amended (*Bankwesengesetz* – "**BWG**") in form of CET 1 capital. For the Issuer, the combined buffer requirement consists of the sum of the capital buffer requirement for compliance with the capital conservation buffer of 2.5%, the countercyclical capital buffer for relevant credit exposures of 0.01% and the capital buffer requirement for systemic vulnerability of 0.5% (on consolidated basis), in each case based on the total risk exposure calculated pursuant to Article 92(3) CRR.
- Furthermore, the Issuer shall meet minimum requirement for own funds and eligible liabilities ("**MREL**") in accordance with the Austrian Recovery and Resolution Act, as amended (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**BaSAG**")/the SRMR upon request of the resolution authority. This MREL target is determined by the resolution authority and is calculated as a percentage of the total Risk Exposure Amount ("**TREA**") and the Leverage Exposure ("**LRE**"). As of the date of this Prospectus, the MREL target for the Issuer (on consolidated level) amounts to 22.59% of TREA and 5.91% of LRE.

Stricter regulatory capital requirements applicable to the Issuer and/or any failure to comply with such requirements may result in (unscheduled) additional (quantitative or qualitative) capital demand for the Issuer and/or result in constraints and limitations on risk related business and other business of the Issuer; the latter would negatively affect the income and revenues of the Issuer.

The Issuer is obliged to contribute to the Single Resolution Fund and to the deposit guarantee fund.

The Single Resolution Fund ("**SRF**") has been established by the SRMR and is composed of contributions by credit institutions (including the Issuer) and certain investment firms in the participating Member States of the Banking Union. The SRF was gradually built up during the initial period of eight years (2016 – 2023) and reached the target level of at least 1% of the amount of covered deposits of all credit institutions (including the Issuer) within the Banking Union by 31 December 2023. However, there is the risk that the Issuer may potentially be obliged to make further *ex ante* contributions or extraordinary *ex post* contributions to the SRF in the future.

The Issuer is a member of the Einlagensicherung AUSTRIA Ges.m.b.H. ("**ESA**"), the statutory (Austrian) deposit guarantee scheme within the meaning of the Austrian Deposit Guarantee and Investor Protection Act (*Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz* – "**ESAEG**"). The ESAEG stipulates a target level of the *ex ante* financed deposit guarantee fund for the ESA of 0.8% of covered deposits which should have been fully composed by contributions of its members (including the Issuer) by 3 July 2024. However, as of the date of this Prospectus there is no public information available if such target level has been reached. There is the risk that the Issuer may potentially be obliged to make further *ex ante* contributions or extraordinary *ex post* contributions to the deposit guarantee scheme in the future.

The Issuer's obligation to make such contributions may result in additional financial burden for the Issuer and may have a negative impact on its financial position and results of operation.

The Issuer is obliged to comply with extensive AML rules.

The Issuer is subject to legal provisions in connection with measures to avoid money laundering, corruption and terrorism financing ("**AML Rules**") which are continuously amended and tightened.

The Issuer's obligation to comply with these AML Rules causes significant costs and expenses for the Issuer. In addition, any (factual or even only alleged) breach of the AML Rules may have main negative legal, financial and reputational consequences for the Issuer.

If the relevant conditions are met, the resolution authority shall apply resolution actions in relation to the Issuer.

The BRRD and the SRMR are the main legal basis for the recovery and resolution of credit institutions (including the Issuer) in the Banking Union.

If the conditions for resolution are met, the resolution authority shall take resolution actions (i.e. resolution tools and resolution powers) in relation to the Issuer in order to be able to exercise an orderly resolution, if the Issuer is failing (or likely to fail) and to preserve the financial stability.

The conditions for resolution of the Issuer are:

- the determination that the Issuer is failing or likely to fail has been made by the competent authority or the resolution authority;
- having regard to timing and other relevant circumstances, there is no reasonable prospect that any alternative private sector measures, or supervisory action, including early intervention measures or the write-down or conversion of relevant capital instruments and eligible liabilities taken in respect of the Issuer, would prevent the failure of the Issuer within a reasonable timeframe; and
- a resolution action is necessary in the public interest.

The resolution authority has so-called resolution powers, which it may exercise individually or in any combination in relation to or for the preparation of the application of a resolution tool in relation to the Issuer. The different resolution tools are: (i) the sale of business tool; (ii) the bridge institution tool; (iii) the asset separation tool; and (iv) the bail-in tool.

By applying the bail-in tool the resolution authority may write down eligible liabilities in a cascading contribution to loss absorption of the Issuer or convert them into instruments of ownership. Moreover, the resolution authority can separate the performing assets from the impaired or under-performing assets and transfer the shares in the Issuer or all or part of the assets of the Issuer to a private purchaser or a bridge institution without the consent of the shareholders.

Risk Factors regarding the Notes

Prospective Holders of the Notes, which are the subject of this Prospectus and the Final Terms, should consider the following risk factors, which are specific to the Notes and which are material for taking an informed investment decision and should make such decision only on the basis of this Prospectus as a whole, including the Final Terms.

No person should acquire Notes without a thorough understanding of the mechanism of the relevant Notes and without being aware of the potential risk of loss. Any prospective Holder should carefully examine whether an investment in the Notes is appropriate given his or her personal circumstances and financial situation.

Prospective investors should also read the detailed information set out elsewhere in this Prospectus and should consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) and reach their own views prior to making any investment decision.

Words and expressions defined in the section entitled "Terms and Conditions of the Notes" shall have the same meanings in this section "Risk Factors regarding the Notes".

The risk factors herein are organised into the following categories below depending on their nature (with the most material risk factor mentioned first in each of the following categories).

Risk factors regarding the structure of the interest rate of the Notes

Notes with fixed interest rate(s) are exposed to market risk.

A Holder of Notes with fixed interest rate(s) is exposed to the risk that the market price of such Notes falls as a result of changes in market interest rates. While the nominal rate of interest of Notes with fixed interest rate(s) as specified in the Final Terms is fixed during the life of such Notes, the current interest rate on the capital and money market ("**market interest rate**") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the market price of Notes with fixed interest rate(s) also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the market price of Notes with fixed interest rate(s) typically falls, until the yield of such Notes is approximately equal to the market interest rate. Notes with a long term or remaining term are particularly more sensitive to changes in the market interest rate level and are therefore subject to an increased price risk. The same risk applies to Notes with increasing or decreasing interest rates if the markets interest rates in respect of comparable Notes are higher than the interest rates applicable to such Notes.

Notes with a variable interest rate are exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. It is impossible to determine the yield of such Notes in advance.

A Holder of Notes with a variable interest rate is particularly exposed to the risk of fluctuating market interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of Notes with a variable interest rate in advance.

The relevant reference rate can be zero or even negative (the variable interest rate can never be negative, *i.e.* less than zero). If the relevant reference rate is negative, it will still form the basis for the calculation of the interest rate. This means that a positive margin – if applicable – may be lost in whole or in part when such positive margin is added to a negative reference rate. In such case the variable interest rate for the relevant interest period might be zero and the Holder of Notes with a variable interest rate might not receive any interest during such interest period.

If, on any day on which a valuation or determination in respect of a reference rate is to be made, the relevant reference rate is not available, then under certain circumstances the calculation agent will determine the variable interest rate using a methodology as further specified in the provision on the determination of the relevant screen page in the Terms and Conditions for Notes with a variable interest rate. There is a risk that the determination of the variable interest rate using any of these methodologies may result in a lower interest rate payable to the Holders than the use of other methodologies. Notwithstanding these alternative arrangements, the discontinuance of the relevant reference rate may adversely affect the market price of the Notes.

Notes with a reverse variable interest rate are volatile.

Notes with a reverse variable interest rate have an interest rate which is determined as the difference between a fixed interest rate and a variable interest rate such as the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") or another reference rate which means that interest income on such Notes falls if the reference rate increases. Typically, the market price of Notes with a reverse variable interest rate structure is more volatile than the market value of other more conventional notes with a variable interest rate based on the same reference rate

(and with otherwise comparable terms). Notes with a reverse variable interest rate are more volatile because an increase in the reference rate not only decreases the interest payable on the Notes, but may also reflect an increase in prevailing interest rates, which may further adversely affect the market price of such Notes.

The interest amounts payable under certain Notes will be calculated by reference to one or several specific benchmark indices which may or have become the subject of regulatory measures that could have a material adverse effect on the market price of and return on any Notes linked to a Benchmark.

The interest amounts payable under certain Notes will be calculated by reference to one or several specific benchmark indices (each a "**Benchmark**" and together, the "**Benchmarks**") (including, *inter alia*, the EURIBOR, the EUR Swap Rate, the CMS and certain risk free rates such as the Secured Overnight Financing Rate ("**SOFR**") or another Benchmark, each of which are provided by an administrator). Benchmarks have, in recent years been, are and/or will be the subject of ongoing national and international regulatory reform. These reforms have resulted in the cessation of certain benchmarks, including Sterling London Interbank Offered Rate ("**LIBOR**") and Japanese Yen LIBOR, and the cessation of U.S. Dollar LIBOR at the end of June 2023. Other benchmarks could be eliminated entirely or declared unrepresentative. Some of these reforms, such as the Benchmarks Regulation, are already effective while others are still to be implemented. These reforms may cause an original benchmark rate to perform differently than in the past, or to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Notes linked to such a benchmark.

The scope of the Benchmarks Regulation is wide and, in addition to so-called "critical Benchmark" indices such as EURIBOR, it applies to many other interest rate indices. However, given that the Benchmarks Regulation does not apply to central banks and that SOFR is administered by the Federal Reserve Bank of New York, SOFR does not fall within the scope of the Benchmarks Regulation as of the date of this Prospectus. In case the administrator of this reference rate changes in the future, such reference rate might fall within the scope of the Benchmarks Regulation.

The Benchmarks Regulation could have a material impact on Notes linked to or referencing a Benchmark, in particular, including in any of the following circumstances:

- the administrator of the relevant original benchmark rate could lose its authorisation as an administrator under the Benchmarks Regulation and may not be able to obtain another form of registration under the Benchmarks Regulation; or
- the methodology or other terms of the relevant original benchmark rate could be changed in order to comply with the terms of the Benchmarks Regulation, and such changes could have the effect of reducing or increasing the rate or level or affecting the volatility of the published rate or level, and could impact the Notes, including calculation agent's determination of the rate.

Benchmark Fallback Provisions linked to the EURIBOR

Under the Terms and Conditions of Notes which provide for an interest rate initially linked to the EURIBOR certain benchmark replacement provisions will apply in case a Benchmark used as a reference for calculation of amounts payable under the Notes issued under this Programme were to be discontinued or otherwise unavailable (whereby a material change of the methodology used by the administrator on the interest commencement date for the determination of the original benchmark rate will be deemed as discontinuation) (a "**Benchmark Event**"). If such a Benchmark Event occurs, the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an independent advisor, which must be an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international debt capital markets. Such independent advisor will be tasked with determining whether an officially recognised successor rate or an alternative rate, possibly after application of adjustments or spreads, can replace to the original benchmark rate affected by the Benchmark Event.

If, prior to the 10th Business Day prior to the relevant Determination Day, no independent advisor is or can be appointed by the Issuer or if an independent advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine an officially recognised successor rate or, as the case may be, an alternative rate, then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a successor rate or, as the case may be, an alternative rate, which, possibly after application of adjustments or spreads, shall replace the original benchmark rate affected by the Benchmark Event.

Any such adjustments or spreads applied by the independent advisor or the Issuer, as the case may be, are intended to be applied in order to produce an industry-accepted replacement benchmark rate, however the relevant adjustments or spreads may not be successful in doing so and the Notes may still perform differently

than if the original Benchmark had continued to be used.

If the independent advisor or the Issuer, as the case may be, determines a successor rate or an alternative rate, such rate will replace the previous Benchmark for purposes of determining the relevant interest rate. Such determination will be binding for the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and the Holders. Any amendments pursuant to these fall-back provisions will apply from (and including) the Determination Day selected by the independent advisor or the Issuer.

Uncertainty as to the continuation of the applicable original benchmark rate and the rate that would be applicable in case of a Benchmark Event in relation to such original benchmark rate may adversely affect the trading market and the market price of the Notes. The same risks as described above may also apply to any rate qualifying as a Benchmark that would replace the relevant original benchmark rate due to the application of the fall-back provisions under the Notes.

The market continues to develop in relation to risk free rates as a reference rate and the use of risk free rates is subject to important limitations.

Interest rates under certain Notes may be linked to SOFR (commonly referred to as a "**Risk Free Rate**").

The SOFR is a broad measure of the cost of borrowing cash overnight collateralized by treasury securities. The Federal Reserve Bank of New York further notes on its publication page for the SOFR that the use of the SOFR is subject to important limitations and disclaimers, including that the Federal Reserve Bank of New York may alter the methods of calculation, publication schedule, rate revision practices or availability of the SOFR at any time without prior notice.

The market continues to develop in relation to Risk Free Rates as a reference rate in the capital markets and its adoption as an alternative to EURIBOR. In particular, market participants and relevant working groups are exploring alternative reference rates based on Risk Free Rates. The market or a significant part thereof may adopt an application of Risk Free Rates that differs significantly from that set out in the Terms and Conditions of the Notes. It may be difficult for investors in Notes which reference a Risk Free Rate to reliably estimate the amount of interest which will be payable on such Notes. Further, if the Notes become due and payable, the rate of interest payable shall be determined on the date the Notes became due and payable.

As Risk Free Rates are published by third parties based on data received from other sources, the Issuer has no control over its determination, calculation or publication. The SOFR may be discontinued or fundamentally altered in a manner that is materially adverse to the interests of investors in the respective Notes. If the manner in which the Risk Free Rate is calculated is changed, that change may result in a reduction of the amount of interest payable on the Notes and the trading prices of the Notes. Investors should not rely on any historical changes or trends in the Risk Free Rate as an indicator of future changes in the Risk Free Rate. Also, since the Risk Free Rates are relatively new market indices, the Notes will likely have no established trading market when issued. Trading prices of the Notes may be lower than those of later-issued indexed debt securities as a result. Similarly, if the Risk Free Rate does not prove to be widely used in securities like the Notes, the trading price of the Notes may be lower than those of debt securities linked to indices that are more widely used. Holders may not be able to sell the Notes at all or may not be able to sell the Notes at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market, and may consequently suffer from increased pricing volatility and market risk.

Benchmark fallback provisions linked to Risk Free Rates

Under the Terms and Conditions of the Notes which provide for an interest rate linked to a Risk Free Rate, certain customary fallback provisions will apply in case the Risk Free Rate used as a reference for calculation of amounts payable under the Notes issued under this Programme were to be discontinued or otherwise unavailable.

If the Risk Free Rate is temporarily unavailable or permanently discontinued, the rate of interest on the Notes will be determined for the relevant interest period by the fallback provisions applicable to the Notes, which include, *inter alia*, the application of certain successor rates. If the Risk Free Rate is permanently discontinued, the rate of interest on the Notes will be determined for the relevant interest period by fallback provisions which differ from those applicable in case the Risk Free Rate was temporarily unavailable.

The application of the fallback provisions could result in the same interest rate being applied to the Notes until their maturity, effectively turning the Notes, which are supposed to pay a floating rate of interest, into debt instruments with a fixed rate of interest.

Any of the foregoing could have a material adverse effect on the market price or liquidity of, and return on, the

Notes.

The composition and characteristics of SOFR are not the same as those of U.S. dollar London Interbank Offered Rate, and SOFR is not comparable to U.S. dollar London Interbank Offered Rate.

In June 2017, the Federal Reserve Bank of New York's Alternative Reference Rates Committee (the "**ARRC**") identified the SOFR as the rate that, in the consensus view of the ARRC, represented best practice for use in certain new U.S. dollar derivatives and other financial contracts. However, the composition and characteristics of SOFR are not the same as those of U.S. dollar London Interbank Offered Rate ("**U.S. dollar LIBOR**"). SOFR is a broad Treasury repurchase financing rate that represents overnight secured funding transactions and is not the economic equivalent of U.S. dollar LIBOR. While SOFR is a secured rate, U.S. dollar LIBOR is an unsecured rate. And, while SOFR is currently only an overnight rate, U.S. dollar LIBOR is a forward-looking rate that represents interbank funding for a specified term.

As a result, SOFR may not perform in the same way as U.S. dollar LIBOR would have at any time, including, without limitation, as a result of changes in interest and yield rates in the market, bank credit risk, market volatility or, for example, global or regional economic, financial, political, regulatory or judicial events.

Holders of Notes with inflation index linked interest bear the risk of the performance of the underlying index.

The relevant interest rate of Notes with inflation index linked interest for an interest period is subject to the performance of the unrevised harmonised index of consumer prices of the Euro-Zone excluding Tobacco (HICP) (the "**Index**") which is calculated by the Statistical Office of the European Communities (Eurostat) (the "**Indexsponsor**") monthly. The Index is a figure that shows the changes in the prices of certain products contained in a sample product basket over time. The price of the Index is calculated on the basis of the prices of the products contained in this product basket. The composition and the calculation of the Index are determined by the Indexsponsor. The Issuer has no influence on the composition, calculation, weighting and performance of the Index. The performance of the Index is subject to, *inter alia*, the product price risk and political and general economic risks which may impact the prices of the products contained in the product basket.

Holders of Notes with inflation index linked interest bear in particular the risk that the interest rate fluctuates and thus, the amount of interest payment is uncertain or that no interest payments are made. Furthermore, there is the risk for Holders of a negative performance of the Index components as well as a changed composition of the Index which may negatively impact the market price of Notes with inflation index linked interest.

The market price of zero coupon Notes may fall as a result of changes in the market interest rate.

Zero coupon Notes do not provide for interest payments. They are issued at a discount to their principal amount or at an accumulated interest basis. Instead of periodical interest payments, the difference between the redemption amount and the issue price constitutes interest income until maturity. A Holder of a zero coupon Note is particularly exposed to the risk that the market price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. Market prices of zero coupon Notes are more volatile than market prices of Notes with fixed interest rates and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than normal interest bearing notes with a similar maturity.

Notes with a fixed to fixed interest rate and Notes with a fixed to variable interest rate bear interest at a rate that converts from a fixed interest rate to a different fixed interest rate or from a fixed interest rate to a variable interest rate, respectively. A Holder bears the risk that after such conversion, the new interest rate may be lower than the then prevailing interest rates or the spread on the Notes with a fixed to fixed interest rate or Notes with a fixed to variable interest rate may be less favourable than the then prevailing spreads on comparable variable interest notes relating to the same reference rate(s).

Notes with a fixed to fixed interest rate and Notes with a fixed to variable interest rate bear interest at a rate that converts from a fixed interest rate to a different fixed interest rate or from a fixed interest rate to a variable interest rate, respectively. The conversion of the interest rate will affect the market price of the Notes. If the interest rate converts from a fixed interest rate to a different fixed interest rate, such fixed interest rate may be lower than the then prevailing interest rates payable on fixed interest rate notes. If the interest rate converts from a fixed interest rate to a variable interest rate, the spread on such Notes may be less favourable than then prevailing spreads on comparable variable interest rate notes relating to the same reference rate(s). In addition, the new variable interest rate may at any time be lower than the interest rates payable on other Notes.

Furthermore, the risks set out above with regard to Notes with fixed interest rate(s) also apply in relation to the period for which a fixed interest rate is being paid and the risks set out above with regard to Notes with a variable interest rate also apply in relation to the period for which a variable interest rate of interest is being paid.

The interest and the market price of Notes with a variable spread interest rate does not develop in line with the market interest rate and may develop in the opposite direction. Therefore, the interest under such Notes may decrease even if the market interest rates increase.

The interest income of Notes with a variable spread interest rate in relation to the period for which a variable spread interest rate of interest is being paid is dependent on the difference between two reference rates which have different terms. During the term of these Notes (i) the interest curve will not, or only moderately, flatten out, or (ii) expect that the interest curve will not steepen, as the case may be. In the event that the market does not develop as anticipated by investors and that the difference between rates for swaps or other reference rates having different terms decreases to a greater extent than anticipated, the interest rate payable on these Notes will be lower than the interest level prevailing as at the date of purchase. In a worst case scenario, no interest will be payable. In such cases, the market price of these Notes will also decline during the term.

If Notes with a variable and/or structured interest rate, Notes with a fixed to variable interest rate, Notes with a fixed to fixed interest rate, Notes with a reverse variable interest rate, Notes with a variable spread interest rate and the variable interest rate in case of the extension period of Covered Bonds are structured to include caps, floors, a margin, a factor, or any combination of those features, the market price may be more volatile than those for such Notes that do not include these features.

If Notes with a variable and/or structured interest rate, Notes with a fixed to variable interest rate, Notes with a fixed to fixed interest rate, Notes with a reverse variable interest rate, Notes with a variable spread interest rate and the variable interest rate in case of the extension period of Covered Bonds are structured to include caps, floors, a margin, a factor, or any combination of those features, the market price may be more volatile than those for such Notes that do not include these features. The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the Holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar structured Notes without a cap.

Risk factor regarding the investment in the Notes

Ratings of Notes (if any) may not adequately reflect all risks of the investment in such Notes and may be suspended, downgraded or withdrawn which could have an adverse effect on the market price and trading price of the Notes.

Notes to be issued under the Programme may be rated or unrated. A rating of Notes, if available, may not reflect the potential impact of all risks related to structure, market and other factors that may affect the market price of the Notes. Credit rating agencies could decide to assign ratings to the Notes on an unsolicited basis. Equally, ratings may be suspended, downgraded or withdrawn. Any such unsolicited rating, suspension, downgrading or withdrawal may have an adverse effect on the market price and trading price of the Notes. Therefore, a rating of Notes does not constitute a recommendation to buy, sell or hold Notes and may be reviewed or withdrawn by credit rating agencies at any time.

Risk factors regarding certain provisions of the Terms and Conditions of the Notes

In the event that any Notes are redeemed prior to their maturity, a Holder of such Notes may be exposed to risks, including the risk that his investment will have a lower than expected yield.

The Final Terms will indicate whether the Issuer may have the right to (a) call the Notes prior to maturity for reasons of taxation, regulatory reasons or for minimal outstanding aggregate principal amount; or (b) call at the option of the Issuer (optional call right). If the Issuer redeems any Notes prior to their maturity, Holders of such Notes are exposed to the risk that due to an early redemption their investment may have a lower than expected yield. The Issuer might exercise its optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market falls, which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in Notes with a lower yield.

In the case the Issuer has the right to early redeem the Notes at an early redemption amount determined by the Issuer itself at a reasonable market price by using equitable discretion or at their principal amount or, in the event of zero coupon Notes, at the amortisation amount, the Holder of such Notes bears the risk that the early redemption amount determined by the Issuer is lower than the market price and/or the principal amount

and/or the amortisation amount of the Notes.

If the Issuer redeems the Notes prior to maturity or the Notes are subject to early redemption due to an event of default, a Holder of such Notes is exposed to the risk that due to such early redemption his investment will have a lower than expected yield. The Issuer may exercise his optional call right (if any) and/or the Notes may be early redeemed if the yield on comparable investments in the capital markets has fallen which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in comparable investments with a lower yield.

In case of Notes that do not foresee an early redemption at the option of the Holders, the Holder will not have a right to call the Notes for early redemption.

The Notes do not foresee an optional redemption right of the Holders, except where it is expressly provided for in the Final Terms. Holders therefore have to bear the risk to remain invested in the Notes until the stated maturity, without being able to demand early repayment.

Holders may sell their Notes before their stated maturity on the trading market for securities. In this case Holders are subject to price risk and liquidity risk.

If the relevant Final Terms provide for resolutions of Holders, certain rights of a Holder may be amended or reduced or even cancelled by way of resolutions, which could affect the Holder negatively.

If the relevant Final Terms provide for resolutions of Holders, either to be passed in a Holder's meeting or by vote taken without a meeting, a Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders of the respective Notes. As such majority resolution is binding on all Holders of the respective Notes, certain rights of such Holder against the Issuer under the Terms and Conditions of the Notes may be amended or reduced or even cancelled, which could affect the Holder negatively.

If the relevant Final Terms provide for the appointment of a joint representative, a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the relevant Terms and Conditions of the Notes against the Issuer.

If the relevant Final Terms provide for the appointment of a joint representative, either in the Terms and Conditions of the Notes or by a majority resolution of the Holders, it is possible that a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the Terms and Conditions of the Notes against the Issuer, such right passing to the joint representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all the Holders of the respective Notes.

Risk factors regarding Senior Notes

Holders of the Senior Notes are exposed to the risk of statutory loss absorption.

The Single Resolution Mechanism shall provide the relevant resolution authorities with uniform and effective resolution tools and resolution powers in order to achieve the resolution objectives.

The conditions for resolution are:

(a) the determination that the institution is failing or likely to fail has been made by the competent authority or the resolution authority;

(b) having regard to timing and other relevant circumstances, there is no reasonable prospect that any alternative private sector measures, including measures by an institutional protection scheme, or supervisory action, including early intervention measures or the write-down or conversion of relevant capital instruments taken in respect of the institution, would prevent the failure of the institution within a reasonable timeframe; and

(c) a resolution action is necessary in the public interest.

The main resolution tool is the bail-in tool. When applying the bail-in tool, the resolution authority shall exercise the write-down and conversion powers in accordance with the following sequence (also called "loss absorbing cascade"): (i) CET 1 items; (ii) Additional Tier 1 ("**AT 1**") instruments; (iii) Tier 2 instruments; (iv) subordinated debt that is not AT 1 or Tier 2 capital; (v) unsecured claims resulting from debt instruments which meet the conditions pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments"); and (vi) the rest of bail-inable liabilities (such as the Senior Notes) in accordance with the hierarchy of claims in bankruptcy proceedings, including the ranking provided for deposits in § 131 BaSAG, to the extent required.

If the bail-in tool is applied to the Issuer, the principal amount of the Senior Notes may be fully or partially written down or converted into instruments of ownership. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to Senior Notes issued as green bonds, sustainability bonds or social bonds.

In case of an insolvency of the Issuer, certain deposits and certain other claims have a higher ranking than claims resulting from the Senior Notes.

According to § 131 BaSAG, in bankruptcy proceedings opened over the Issuer's assets, the following insolvency hierarchy applies to deposits and senior unsecured claims:

(a) (i) covered deposits; and (ii) deposit guarantee schemes subrogating to the rights and obligations of covered depositors in insolvency;

(b) (i) that part of eligible deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises which exceeds the covered deposits; and (ii) deposits that would be eligible deposits from natural persons, micro, small and medium-sized enterprises if they had not been made through branches (located outside the EU) of institutions established within the EU;

(c) the liquidity reserve within a liquidity association (*Liquiditätsverbund*) pursuant to § 27a BWG and within a credit institution association (*Kreditinstitute-Verbund*) pursuant to § 30a BWG, in each case, to the extent required by § 27a BWG;

(d) ordinary unsecured claims (such as claims resulting from the Senior Notes); and

(e) unsecured claims resulting from debt instruments which meet the conditions pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments"), i.e. debt instruments that meet the following conditions: (i) the original contractual maturity of the debt instruments is of at least one year; (ii) the debt instruments contain no embedded derivatives and are not derivatives themselves; and (iii) the relevant contractual documentation and, where applicable, the prospectus related to the issuance explicitly refer to the lower ranking under § 131(3) BaSAG.

Therefore, in case of bankruptcy proceedings and any comparable proceedings (such as resolution proceedings) opened in relation to the Issuer, claims resulting from the Senior Notes are junior to the claims listed in points (a) to (c). For this reason, any payments on claims resulting from the Senior Notes would only be made, if and to the extent any senior ranking claims have been fully satisfied.

Risk factors regarding Preferred Senior Notes

Holders of the Preferred Senior Notes are exposed to the risk of statutory loss absorption.

The Single Resolution Mechanism shall provide the respective resolution authorities with uniform and effective resolution tools and resolution powers to achieve the resolution objectives.

The conditions for resolution are:

(a) the determination that the institution is failing or likely to fail has been made by the competent authority or the resolution authority;

(b) having regard to timing and other relevant circumstances, there is no reasonable prospect that any alternative private sector measures, including measures by an institutional protection scheme, or supervisory action, including early intervention measures or the write-down or conversion of relevant capital instruments taken in respect of the institution, would prevent the failure of the institution within a reasonable timeframe; and

(c) a resolution action is necessary in the public interest.

The main resolution tool is the bail-in tool. When applying the bail-in tool, the resolution authority shall exercise the write-down and conversion powers in accordance with the following sequence (also called "loss absorbing cascade"): (i) CET 1 items; (ii) AT 1 instruments; (iii) Tier 2 instruments; (iv) subordinated debt that is not AT 1 or Tier 2 capital; (v) unsecured claims resulting from debt instruments which meet the conditions pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments"); and (vi) the rest of bail-inable liabilities (such as the Preferred Senior Notes) in accordance with the hierarchy of claims in bankruptcy proceedings, including the ranking provided for deposits in § 131 BaSAG, to the extent required.

If the power of write-down or conversion of relevant capital instruments and eligible liabilities or bail-in tool is applied to the Issuer, the principal amount of the Preferred Senior Notes may be fully or partially written down or converted into instruments of ownership, although claims of other creditors of the Issuer might not be

affected. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to Preferred Senior Notes issued as green bonds, sustainability bonds or social bonds.

In case of an insolvency of the Issuer, certain deposits and certain other claims and potentially also senior unsecured claims have a higher ranking than claims resulting from the Preferred Senior Notes.

According to § 131 BaSAG, in bankruptcy proceedings opened over the Issuer's assets, the following insolvency hierarchy applies to claims of deposits and senior unsecured creditors:

(a) claims of: (i) covered deposits; and (ii) deposit guarantee schemes subrogating to the rights and obligations of covered depositors in insolvency;

(b) claims of: (i) that part of eligible deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises which exceeds the covered deposits; and (ii) deposits that would be eligible deposits from natural personsand micro, small and medium-sized enterprises if they had not been made through branches (located outside the EU) of institutions established within the EU;

(c) the liquidity reserve within a liquidity association pursuant to § 27a BWG and within a credit institution association pursuant to § 30a BWG, in each case, to the extent required by § 27a BWG;

(d) claims of ordinary senior unsecured creditors (such as any claims of Holders under the Preferred Senior Notes); and

(e) unsecured claims resulting from debt instruments (*unbesicherte Forderungen aus Schuldtiteln*) which meet the conditions pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments"), i.e. debt instruments that meet the following conditions: (i) the original contractual maturity of the debt instruments is of at least one year; (ii) the debt instruments contain no embedded derivatives and are not derivatives themselves; and (iii) the relevant contractual documentation and, where applicable, the prospectus related to the issuance explicitly refer to the lower ranking under § 131(3) BaSAG.

Therefore, in case of bankruptcy proceedings and any comparable proceedings (such as resolution proceedings) opened in relation to the Issuer, claims resulting from the Preferred Senior Notes are junior to the claims listed in points (a) to (c). For this reason, any payments on claims resulting from the Preferred Senior Notes would only be made, if and to the extent any senior ranking claims have been fully satisfied.

The Preferred Senior Notes may not be early redeemed at the option of the Holders.

Holders of the Preferred Senior Notes will not have the right to call for the early redemption of their Preferred Senior Notes.

Therefore, Holders of the Preferred Senior Notes may be required to bear the financial risks of an investment in the Preferred Senior Notes until their final maturity.

The Preferred Senior Notes may be early redeemed at any time for reasons of taxation or regulatory reasons.

If such right is foreseen in the Final Terms, the Issuer may at its sole discretion, early redeem the Preferred Senior Notes before their stated maturity, at any time for reasons of taxation.

Similary, the Issuer may at its sole discretion, early redeem the Preferred Senior Notes before their stated maturity, at any time for regulatory reasons.

Therefore, the Preferred Senior Notes may be early redeemed and thus, investors will not be able to hold the Preferred Senior Notes until the stated maturity and accordingly, might not achieve the expected yield.

Any rights of the Issuer to early redeem or repurchase the Preferred Senior Notes are subject to the prior permission of the Resolution Authority.

The Issuer may, at its sole discretion, early redeem the Preferred Senior Notes at any time either for reasons of taxation (if such right is foreseen in the Final Terms) or regulatory reasons. In addition, if such right is foreseen in the Terms and Conditions of the Preferred Senior Notes, the Issuer may, at its sole discretion, redeem the Preferred Senior Notes before their stated maturity (i), but not earlier than the first anniversary of the issue date of the last Tranche of the Series of the Preferred Senior Notes, on a specified Optional Redemption Date at their principal amount plus accrued interest (if any) or (ii) if at any time the aggregate principal amount of a Series of Preferred Senior Notes outstanding and held by persons other than the Issuer and its subsidiaries has fallen to 25 per cent. or less of the aggregate principal amount of such Series of

Preferred Senior Notes originally issued (including any Tranches of such Series of Preferred Senior Notes additionally issued), at the early redemption amount together with accrued interest (if any). In each case of an early redemption, the conditions for redemption and repurchase (as set out in the Terms and Conditions of the Preferred Senior Notes) have to be met.

Any early redemption and any repurchase of the Preferred Senior Notes are subject to the prior permission of the Resolution Authority. Under the CRR, the Resolution Authority may only permit institutions to early redeem or repurchase eligible liabilities instruments (such as the Preferred Senior Notes) if certain conditions are met. These conditions, as well as a number of other technical rules and standards relating to regulatory capital requirements applicable to the Issuer, should be taken into account by the Resolution Authority in its assessment of whether or not to permit any early redemption or repurchase. It is uncertain how the Resolution Authority will apply these criteria in practice and such rules and standards may change during the term of the Preferred Senior Notes. It is therefore not possible to assess whether, and if so, on what terms, the Resolution Authority will grant its prior permission for any early redemption or repurchase of the Preferred Senior Notes.

Furthermore, even if the Issuer would be granted the prior permission of the Resolution Authority, any decision by the Issuer as to whether it will early redeem the Preferred Senior Notes will be made at the sole discretion of the Issuer with regard to external factors (such as the economic and market impact of exercising an early redemption right, regulatory capital requirements and prevailing market conditions). Therefore, there is the risk that the Issuer will not exercise any early redemption right in relation to the Preferred Senior Notes, and that the Holders will stay invested in the Preferred Senior Notes until their maturity date.

The Preferred Senior Notes do not give the right to terminate the Preferred Senior Notes or otherwise accelerate the redemption of the Preferred Senior Notes, and also may not be subject to set-off or any guarantee.

The Terms and Conditions of the Preferred Senior Notes do not provide for any events of default and the Holders of the Preferred Senior Notes do not have the right to terminate or otherwise accelerate the redemption of their Preferred Senior Notes. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to Holders of Preferred Senior Notes issued as green bonds, sustainability bonds or social bonds.

Furthermore, claims of the Issuer are not permitted to be offset or netted against payment claims of the Holders under the Preferred Senior Notes which are not, and may not become secured or subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Preferred Senior Notes.

Risk factors regarding Non-Preferred Senior Notes

Holders of the Non-Preferred Senior Notes are exposed to the risk of statutory loss absorption.

The Single Resolution Mechanism shall provide the respective resolution authorities with uniform and effective resolution tools and resolution powers to achieve the resolution objectives.

The conditions for resolution are:

(a) the determination that the institution is failing or likely to fail has been made by the competent authority or the resolution authority;

(b) having regard to timing and other relevant circumstances, there is no reasonable prospect that any alternative private sector measures, including measures by an institutional protection scheme, or supervisory action, including early intervention measures or the write-down or conversion of relevant capital instruments taken in respect of the institution, would prevent the failure of the institution within a reasonable timeframe; and

(c) a resolution action is necessary in the public interest.

The main resolution tool is the bail-in tool. When applying the bail-in tool, the resolution authority shall exercise the write-down and conversion powers in accordance with the following sequence (also called "loss absorbing cascade"): (i) CET 1 items; (ii) AT 1 instruments; (iii) Tier 2 instruments; (iv) subordinated debt that is not AT 1 or Tier 2 capital; (v) unsecured claims resulting from debt instruments which meet the conditions pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments", such as the Non-Preferred Senior Notes); and (vi) the rest of bail-inable liabilities in accordance with the hierarchy of claims in bankruptcy proceedings, including the ranking provided for deposits in § 131 BaSAG, to the extent required.

Furthermore, where the Issuer meets the conditions for resolution and the resolution authority decides to apply a resolution tool to the Issuer, the resolution authority shall exercise the write down or conversion power in

relation to relevant capital instruments (i.e. CET 1, AT 1 and Tier 2 instruments) and certain eligible liabilities (such as the Non-Preferred Senior Notes) before applying any resolution tool (other than the bail-in tool).

If the power of write-down or conversion of relevant capital instruments and eligible liabilities or bail-in tool is applied to the Issuer, the principal amount of the Non-Preferred Senior Notes may be fully or partially written down or converted into instruments of ownership, although claims of other creditors of the Issuer might not be affected. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to Non-Preferred Senior Notes issued as green bonds, sustainability bonds or social bonds.

In case of an insolvency of the Issuer, certain deposits, certain other claims and potentially also senior unsecured claims have a higher ranking than claims resulting from the Non-Preferred Senior Notes.

According to § 131 BaSAG, in bankruptcy proceedings opened over the Issuer's assets, the following insolvency hierarchy applies to claims of deposits and senior unsecured creditors:

(a) claims of: (i) covered deposits; and (ii) deposit guarantee schemes subrogating to the rights and obligations of covered depositors in insolvency;

(b) claims of: (i) that part of eligible deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises which exceeds the covered deposits; and (ii) deposits that would be eligible deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises if they had not been made through branches (located outside the EU) of institutions established within the EU;

(c) the liquidity reserve within a liquidity association pursuant to § 27a BWG and within a credit institution association pursuant to § 30a BWG, in each case, to the extent required by § 27a BWG;

(d) claims of ordinary senior unsecured creditors; and

(e) unsecured claims resulting from debt instruments (*unbesicherte Forderungen aus Schuldtiteln*) which meet the conditions pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments", such as the Non-Preferred Senior Notes), i.e. debt instruments that meet the following conditions: (i) the original contractual maturity of the debt instruments is of at least one year; (ii) the debt instruments contain no embedded derivatives and are not derivatives themselves; and (iii) the relevant contractual documentation and, where applicable, the prospectus related to the issuance explicitly refer to the lower ranking under § 131(3) BaSAG.

Therefore, in case of bankruptcy proceedings and any comparable proceedings (such as resolution proceedings) opened in relation to the Issuer, claims resulting from the Non-Preferred Senior Notes are junior to the claims listed in points (a) to (d). For this reason, any payments on claims resulting from the Non-Preferred Senior Notes would only be made, if and to the extent any senior ranking claims have been fully satisfied.

Holders of the Non-Preferred Senior Notes are exposed to the risk that the Issuer may issue further (senior) debt instruments or incur further (senior) liabilities.

There are no restrictions (contractual or otherwise) on the amount of ordinary unsecured or subordinated debt or other liabilities that the Issuer may (or may have to) issue, borrow and/or incur, ranking senior to the Non-Preferred Senior Notes.

Any issue of such instruments and/or any incurring such liabilities may reduce the amount recoverable by Holders of the Non-Preferred Senior Notes upon the Issuer's insolvency. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to Non-Preferred Senior Notes issued as green bonds, sustainability bonds or social bonds. A green bond, sustainability bond or social bond classification does not affect the status of the Non-Preferred Senior Notes in terms of subordination and regulatory classification as liabilities instruments.

The Non-Preferred Senior Notes may not be early redeemed at the option of the Holders.

Holders of the Non-Preferred Senior Notes will not have the right to call for the early redemption of their Non-Preferred Senior Notes.

Therefore, Holders of the Non-Preferred Senior Notes may be required to bear the financial risks of an investment in the Non-Preferred Senior Notes until their final maturity.

The Non-Preferred Senior Notes may be early redeemed at any time for reasons of taxation or regulatory reasons.

If such right is foreseen in the Final Terms, the Issuer may at its sole discretion, early redeem the Non-Preferred Senior Notes before their stated maturity, at any time for reasons of taxation.

Similary, the Issuer may at its sole discretion, early redeem the Non-Preferred Senior Notes before their stated maturity, at any time for regulatory reasons.

Therefore, the Non-Preferred Senior Notes may be early redeemed and thus, investors will not be able to hold the Non-Preferred Senior Notes until the stated maturity and accordingly, might not achieve the expected yield.

Any rights of the Issuer to early redeem or repurchase the Non-Preferred Senior Notes are subject to the prior permission of the Resolution Authority.

The Issuer may, at its sole discretion, early redeem the Non-Preferred Senior Notes at any time either for reasons of taxation (if such right is foreseen in the Final Terms) or regulatory reasons. In addition, if such right is foreseen in the Terms and Conditions of the Non-Preferred Senior Notes, the Issuer may, at its sole discretion, redeem the Non-Preferred Senior Notes before their stated maturity (i), but not earlier than the first anniversary of the issue date of the last Tranche of the Series of the Non-Preferred Senior Notes, on a specified Optional Redemption Date at their principal amount plus accrued interest (if any) or (ii) if at any time the aggregate principal amount of a Series of Non-Preferred Senior Notes outstanding and held by persons other than the Issuer and its subsidiaries has fallen to 25 per cent. or less of the aggregate principal amount of such Series of Non-Preferred Senior Notes originally issued (including any Tranches of such Series of Non-Preferred Senior Notes additionally issued), at the early redemption amount together with accrued interest (if any). In each case of an early redemption, the conditions for redemption and repurchase (as set out in the Terms and Conditions of the Non-Preferred Senior Notes) have to be met.

Any early redemption and any repurchase of the Non-Preferred Senior Notes are subject to the prior permission of the Resolution Authority. Under the CRR, the Resolution Authority may only permit institutions to early redeem or repurchase eligible liabilities instruments (such as the Non-Preferred Senior Notes) if certain conditions are met. These conditions, as well as a number of other technical rules and standards relating to regulatory capital requirements applicable to the Issuer, should be taken into account by the Resolution Authority in its assessment of whether or not to permit any early redemption or repurchase. It is uncertain how the Resolution Authority will apply these criteria in practice and such rules and standards may change during the term of the Non-Preferred Senior Notes. It is therefore not possible to assess whether, and if so, on what terms, the Resolution Authority will grant its prior permission for any early redemption or repurchase of the Non-Preferred Senior Notes.

Furthermore, even if the Issuer would be granted the prior permission of the Resolution Authority, any decision by the Issuer as to whether it will early redeem the Non-Preferred Senior Notes will be made at the sole discretion of the Issuer with regard to external factors (such as the economic and market impact of exercising an early redemption right, regulatory capital requirements and prevailing market conditions). Therefore, there is the risk that the Issuer will not exercise any early redemption right in relation to the Non-Preferred Senior Notes, and that the Holders will stay invested in the Non-Preferred Senior Notes until their maturity date.

The Non-Preferred Senior Notes do not give the right to terminate the Non-Preferred Senior Notes or otherwise accelerate the redemption of the Non-Preferred Senior Notes, and also may not be subject to set-off or any guarantee.

The Terms and Conditions of the Non-Preferred Senior Notes do not provide for any events of default and the Holders of the Non-Preferred Senior Notes do not have the right to terminate or otherwise accelerate the redemption of their Non-Preferred Senior Notes. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to Holders of Non-Preferred Senior Notes issued as green bonds, sustainability bonds or social bonds.

Furthermore, claims of the Issuer are not permitted to be offset or netted against payment claims of the Holders under the Non-Preferred Senior Notes which are not, and may not become secured or subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Non-Preferred Senior Notes.

Risk factors regarding Subordinated Notes

Holders of the Subordinated Notes are exposed to the risk of statutory loss absorption.

The Single Resolution Mechanism shall provide the relevant resolution authorities with uniform and effective resolution tools and resolution powers in order to achieve the resolution objectives.

The conditions for resolution are:

(a) the determination that the institution is failing or likely to fail has been made by the competent authority or the resolution authority;

(b) having regard to timing and other relevant circumstances, there is no reasonable prospect that any alternative private sector measures, including measures by an institutional protection scheme, or supervisory action, including early intervention measures or the write-down or conversion of relevant capital instruments taken in respect of the institution, would prevent the failure of the institution within a reasonable timeframe; and

(c) a resolution action is necessary in the public interest.

The main resolution tool is the bail-in tool. When applying the bail-in tool, the resolution authority shall exercise the write-down and conversion powers in accordance with the following sequence (also called "loss absorbing cascade"): (i) CET 1 items; (ii) AT 1 instruments; (iii) Tier 2 instruments (such as the Subordinated Notes); (iv) subordinated debt that is not AT 1 or Tier 2 capital; (v) unsecured claims resulting from debt instruments which meet the conditions pursuant § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments"); and (vi) the rest of bail-inable liabilities in accordance with the hierarchy of claims in bankruptcy proceedings, including the ranking provided for deposits in § 131 BaSAG, to the extent required.

Furthermore, where the Issuer meets the conditions for resolution and the resolution authority decides to apply a resolution tool to the Issuer, the resolution authority shall exercise the write down or conversion power in relation to relevant capital instruments (i.e. CET 1, AT 1 and Tier 2 instruments) and certain eligible liabilities before applying any resolution tool (other than the bail-in tool).

If the power of write-down or conversion of relevant capital instruments or the bail-in tool is applied to the Issuer, the principal amount of the Subordinated Notes may be fully or partially written down or converted into instruments of ownership, although claims of other creditors of the Issuer might not be affected. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to Subordinated Notes issued as green bonds, sustainability bonds or social bonds.

In case of an insolvency of the Issuer, certain deposits, certain other claims and senior unsecured claims have a higher ranking than claims resulting from the Subordinated Notes.

According to § 131 BaSAG, in bankruptcy proceedings opened over the Issuer's assets, the following insolvency hierarchy applies to claims of deposits and senior unsecured creditors:

(a) claims of: (i) covered deposits; and (ii) deposit guarantee schemes subrogating to the rights and obligations of covered depositors in insolvency; and

(b) claims of: (i) that part of eligible deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises which exceeds the covered deposits; and (ii) deposits that would be eligible deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises if they had not been made through branches (located outside the EU) of institutions established within the EU; and

(c) the liquidity reserve within a liquidity association pursuant to § 27a BWG and within a credit institution association pursuant to § 30a BWG, in each case, to the extent required by § 27a BWG;

(d) claims of ordinary senior unsecured creditors; and

(e) unsecured claims resulting from debt instruments (*unbesicherte Forderungen aus Schuldtiteln*) which meet the conditions pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments"), i.e. debt instruments that meet the following conditions: (i) the original contractual maturity of the debt instruments is of at least one year; (ii) the debt instruments contain no embedded derivatives and are not derivatives themselves; and (iii) the relevant contractual documentation and, where applicable, the prospectus related to the issuance explicitly refer to the lower ranking under § 131(3) BaSAG.

Further, according to § 90(3) BaSAG which implements Article 48(7) BRRD into Austrian law, all claims resulting from own funds items (such as the Subordinated Notes and to the extent the Subordinated Notes qualify as own funds items) have, in bankruptcy proceedings, a lower priority ranking than any claim that does not result from an own funds item. If an instrument is only partly recognised as an own funds item, the whole instrument shall be treated as a claim resulting from an own funds item and shall rank lower than any claim that does not result from an own funds item.

Therefore, in case of bankruptcy proceedings and any comparable proceedings (such as resolution proceedings) opened in relation to the Issuer, claims resulting from the Subordinated Notes are junior to the claims listed in points (a) to (e). For this reason, any payments on claims resulting from the Subordinated Notes would only be made, if and to the extent any senior ranking claims have been fully satisfied.

Holders of the Subordinated Notes are exposed to the risk that the Issuer may issue further debt instruments or incur further liabilities.

There are no restrictions (contractual or otherwise) on the amount of (ordinary unsecured or subordinated) debt or other liabilities that the Issuer may (or may have to) issue, borrow and/or incur, ranking *pari passu* with or senior to the Subordinated Notes.

Any issue of such instruments and/or any incurring such liabilities may reduce the amount recoverable by Holders of the Subordinated Notes upon the Issuer's insolvency. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to Subordinated Notes issued as green bonds, sustainability bonds or social bonds. A green bond, sustainability bond or social bond classification does not affect the status of the Subordinated Notes in terms of subordination and regulatory classification as own funds or eligible liabilities instruments.

The Subordinated Notes do not give the right to terminate the Subordinated Notes or otherwise accelerate the redemption of the Subordinated Notes, and also may not be subject to set-off or any guarantee.

The Terms and Conditions of the Subordinated Notes do not provide for any events of default and Holders of the Subordinated Notes do not have the right to terminate or otherwise accelerate the redemption of their Subordinated Notes.

Furthermore, the Subordinated Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution and are neither secured nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Subordinated Notes.

The Subordinated Notes may not be redeemed at the option of the Holders.

Holders of the Subordinated Notes will have no rights to call for the early redemption of their Subordinated Notes. Therefore, Holders of the Subordinated Notes may be required to bear the financial risks of an investment in the Subordinated Notes until their final maturity.

The Subordinated Notes may be redeemed at any time for reasons of taxation or regulatory reasons.

The Issuer may at its sole discretion, early redeem the Subordinated Notes before their stated maturity (also before five years after the date of their issuance), at any time for reasons of taxation.

Similarly, the Issuer may at its sole discretion, early redeem the Subordinated Notes before their stated maturity (also before five years after the date of their issuance), at any time for regulatory reasons.

Therefore, it may be that Subordinated Notes will be early redeemed and thus, investors will not be able to hold the Subordinated Notes until the stated maturity and accordingly, might not achieve the expected yield.

The rights of the Issuer to early redeem or repurchase the Subordinated Notes are subject to the prior permission of the Competent Authority.

The Issuer may, at its sole discretion, early redeem the Subordinated Notes at any time either for reasons of taxation or regulatory reasons. In addition, if such right is foreseen in the Terms and Conditions of the Subordinated Notes, the Issuer may at its sole discretion redeem the Subordinated Notes before their stated maturity (i), but not before five years after the date of their issuance, on a specified call redemption date at the plus accrued interest (if any) or (ii) if at any time the aggregate principal amount of a Series of Subordinated Notes outstanding and held by persons other than the Issuer and its subsidiaries has fallen to 25 per cent. or less of the aggregate principal amount of such Series of Subordinated Notes originally issued (including any Tranches of such Series of Subordinated Notes additionally issued), at the early redemption amount together with accrued interest (if any).

Any early redemption and any repurchase of the Subordinated Notes are subject to the prior permission of the Competent Authority. Under the CRR, the Competent Authority may only permit institutions to early redeem or repurchase Tier 2 instruments (such as the Subordinated Notes) if certain conditionsare met. These conditions, as well as a number of other technical rules and standards relating to regulatory capital requirements applicable to the Issuer, should be taken into account by the Competent Authority in its assessment of whether or not to permit any early redemption or repurchase. It is uncertain how the Competent Authority will apply these criteria in practice and such rules and standards may change during the term of the Subordinated Notes. It is therefore not possible to assess whether, and if so, on what terms, the Competent Authority will grant its prior permission for any early redemption (if any) or repurchase (if any) of the Subordinated Notes.

Furthermore, even if the Issuer would be granted the prior permission of the Competent Authority, any decision by the Issuer as to whether it will early redeem the Subordinated Notes will be made at the sole discretion of the Issuer with regard to external factors (such as the economic and market impact of exercising an early redemption right, regulatory capital requirements and prevailing market conditions). There is the risk that the Issuer will not exercise any early redemption right in relation to the Subordinated Notes, and the Holders therefore may stay invested until the maturity date of the Subordinated Notes.

Risk factors regarding Covered Bonds

To the extent claims of Holders of the Covered Bonds are not covered by the assets of the relevant cover pool they are exposed to the risk of statutory loss absorption.

The Single Resolution Mechanism shall provide the relevant resolution authorities with uniform and effective resolution tools and resolution powers in order to achieve the resolution objectives.

The conditions for resolution are:

(a) the determination that the institution is failing or likely to fail has been made by the competent authority or the resolution authority;

(b) having regard to timing and other relevant circumstances, there is no reasonable prospect that any alternative private sector measures, including measures by an institutional protection scheme, or supervisory action, including early intervention measures or the write-down or conversion of relevant capital instruments taken in respect of the institution, would prevent the failure of the institution within a reasonable timeframe; and

(c) a resolution action is necessary in the public interest.

The main resolution tool is the bail-in tool. When applying the bail-in tool, the resolution authority shall exercise the write-down and conversion powers in accordance with the following sequence (also called "loss absorbing cascade"): (i) CET 1 items; (ii) AT 1 instruments; (iii) Tier 2 instruments; (iv) subordinated debt that is not AT 1 or Tier 2 capital; (v) unsecured claims resulting from debt instruments which meet the conditions pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments"); and (vi) the rest of bail-inable liabilities (including certain senior debt, *inter alia*, claims of Holders under the Covered Bonds which are not covered by the relevant cover pool) in accordance with the hierarchy of claims in bankruptcy proceedings, including the ranking provided for deposits in § 131 BaSAG, to the extent required.

If the bail-in tool is applied to the Issuer, the principal amount of the Covered Bonds may be written down or the Covered Bonds may be converted into instruments of ownership, if and to the extent claims of Holders resulting from the Covered Bonds are not covered by the relevant cover pool. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to claims under Covered Bonds which are not covered by the relevant cover pool issued as green bonds, sustainability bonds or social bonds.

In case of an insolvency of the Issuer, certain deposits and certain other claims have a higher ranking than claims resulting from the Covered Bonds if and to the extent their claims are not covered by the assets of the relevant cover pool.

According to § 131 BaSAG, in bankruptcy proceedings opened over the Issuer's assets, the following insolvency hierarchy applies to deposits and senior unsecured claims:

(a) (i) covered deposits; and (ii) deposit guarantee schemes subrogating to the rights and obligations of covered depositors in insolvency;

(b) (i) that part of eligible deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises which exceeds the covered deposits; and (ii) deposits that would be eligible deposits from natural persons, micro, small and medium-sized enterprises if they had not been made through branches (located outside the EU) of institutions established within the EU;

(c) the liquidity reserve within a liquidity association pursuant to § 27a BWG and within and a credit institution association pursuant to § 30a BWG, in each case, to the extent required by § 27a BWG;

(d) ordinary unsecured claims (such as any claims of Holders under the Covered Bonds which are not covered by the relevant cover pool); and

(e) unsecured claims resulting from debt instruments which meet the conditions pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments"), i.e. debt instruments that meet the following conditions: (i) the original contractual maturity of the debt instruments is of at least one year;

(ii) the debt instruments contain no embedded derivatives and are not derivatives themselves; and (iii) the relevant contractual documentation and, where applicable, the prospectus related to the issuance explicitly refer to the lower ranking under § 131(3) BaSAG.

Therefore, in case of bankruptcy proceedings and any comparable proceedings (such as resolution proceedings) opened in relation to the Issuer, any claims resulting from the Covered Bonds which are not covered by the assets of the relevant cover pool are junior to the claims listed in points (a) to (c). For this reason, any payments on any claims resulting from the Covered Bonds which are not covered by the assets of the relevant cover pool would only be made, if and to the extent any senior ranking claims have been fully satisfied.

If the relevant Final Terms provide for conditions for a maturity extension Covered Bonds may be redeemed after their Maturity Date and in case a maturity extension for a specific series of Covered Bonds is triggered, Holders of other series of Covered Bonds whose maturity date would fall within the period of the maturity extension of a specific series of Covered Bonds will not receive their principal amount as expected on the relevant maturity date.

The relevant Final Terms may provide that upon the occurrence of the objective trigger event (as set out in the Terms and Conditions of the Covered Bonds) the maturity of the Covered Bonds will be postponed once by up to 12 months to the Extended Maturity Date. In the event of a maturity extension, repayment of the outstanding aggregate principal amount will be postponed and, notwithstanding the statutory regime on acceleration and liquidation of the cover asset pool, shall become due and payable on the Extended Maturity Date, together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Extended Maturity Date. In such case, interest will continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Covered Bonds during the period from, and including, the (original) Maturity Date to, but excluding, the Extended Maturity Date at the relevant rate of interest set out in the relevant Final Terms and will be payable by the Issuer on each Interest Payment Date from, and excluding, the (original) Maturity Date to, and including, the Extended Maturity Date (each as set out in the relevant Final Terms) in accordance with the relevant Terms and Conditions of the Covered Bonds. However, such extension of maturity will not constitute an event of default and Holders will not receive any compensation for such extension (other than that interest will accrue). The Holders shall not be entitled to any further interest payments as from the Extended Maturity Date. Thus, Holders must not expect repayment of the outstanding aggregate principal amount on the (original) Maturity Date and are not entitled to terminate the Covered Bonds if the term of the Covered Bonds is extended. Furthermore, Holders may receive lower interest payments during such extended period as the relevant applicable rate of interest may be lower than the (respective) rate of interest which applied in the preceding interest periods.

Furthermore, a maturity extension must not change the sequence of the original maturity schedule of the covered bond programme. Consequently, if a maturity extension by up to 12 months for a specific series of Covered Bonds is triggered, the maturity of other series of Covered Bonds within a covered bond programme shall be deemed postponed (regardless of whether they provide for maturity extension structures or not), in each case, for so long as necessary to maintain the sequence of the original maturity schedule. As a result, Holders of such other series of Covered Bonds whose maturity date would fall within the period of the maturity extension by up to 12 months of a specific series of Covered Bonds bear the risk that they do not receive their principal amount as expected on the relevant maturity date. Such Holders will receive their principal amount on a later date once all payments under the specific series of Covered Bonds for which the maturity extension was triggered have been serviced in full on the Extended Maturity Date determined for such series of Covered Bonds. Such payment deferral for the other series of Covered Bonds does not constitute an event of default of the Issuer for any purpose and does not give the Holders of such other series of Covered Bonds any right to accelerate or terminate the Covered Bonds. Holders should also be aware that the repayment of another series of Covered Bonds after a maturity extension by up to 12 months of such series of Covered Bonds might result in the available assets of the cover pool being reduced or depleted, thereby causing the necessity of a maturity extension of the Covered Bonds of the respective Holders.

Finally, as a maturity extension will be initiated by a special administrator, and the Extended Maturity Date will be set by such special administrator without the Issuer having any discretion in it, Holders should be aware that they have no right to request such maturity extension, and it therefore might occur that no maturity extension will be made and cover pool assets might be liquidated at a time of market disruptions and/or low prices, resulting in the liquidation proceeds being less than if the maturity had been extended by the special administrator.

The cover assets or the liquidity buffer for the Covered Bonds may not at all times be sufficient to cover the Issuer's obligations under the Covered Bonds or replacement values may not be added in due time to the relevant cover pool.

Covered Bonds are secured or covered (*gedeckt*) by assets (*Vermögenswerte*) which meet the requirements set out in the Austrian Covered Bond Act, Federal Law Gazette I No. 199/2021 (*Pfandbriefgesetz* – "**PfandBG**"). Payment claims of Holders of Covered Bonds are collateralized through different (types of) cover pools (*Deckungsstöcke*) with different cover assets (*Vermögenswerte*).

In the event of insolvency, resolution or enforcement proceedings regarding the Issuer or its assets, the relevant cover assets are separated from the Issuer's other assets and may not be used to satisfy claims of creditors of the Issuer other than the Holders of Covered Bonds which are covered by these cover assets.

The cover assets of the cover pool relevant for the respective Covered Bonds may not at all times be sufficient to cover the obligations under the respective Covered Bonds or replacement values may not be added in due time to the relevant cover pool. Furthermore, loan receivables may only be entered in the cover register as cover assets with the consent of the borrower. Without the legally required consent, an entry is not deemed to have been made, and in such case loan receivables entered in the cover register would cease to be cover assets and thus other cover assets or replacement assets which an Issuer might not necessarily have available at all times would need to be added to the cover pool.

The cover pools are managed separately and do not collateralize all Covered Bonds, but only those which are allocated to the relevant cover pool. Accordingly, investors should not rely on the assets of any other cover pool than the one to which their Covered Bonds have been allocated to being used to satisfy their claims.

There is also the risk that no or a not sufficient liquidity buffer within the meaning of § 21 PfandBG will be built up from assets eligible to cover the net liquidity outflow of the covered bond programme for the Covered Bonds. Also, even if such liquidity buffer can be built up, it may not at all times be sufficient to cover the net liquidity outflow of the covered bond programme.

Risk factors regarding tax and legal matters

Changes in tax law may negatively affect the Holders.

Interest payments on Notes, or profits realised by a Holder upon the sale or repayment of Notes, may be subject to taxation in the Holder's state of residence or in other jurisdictions to which the Holder has a nexus relevant for tax purposes and may reduce the effective yield of the Notes. Furthermore, the applicable tax regime may change to the disadvantage of the Holders in the future. Any such change may cause the tax treatment of the relevant Notes to change from what the purchaser understood the position to be at the time of purchase.

The Notes are governed by Austrian law, and changes in applicable laws, regulations or regulatory policies may have an adverse effect on the Issuer, the Notes and the Holders.

The Terms and Conditions of any Series of Notes will be governed by Austrian law. The impact of any possible judicial decision or change to Austrian law, or administrative practice after the date of this Prospectus is uncertain and any such change may have an adverse effect on the Issuer, the Notes and the Holders. Furthermore, the governing law may not be the law of the Holders' own home jurisdiction and the law applicable to the Notes may not provide the Holders with similar protection as their own law.

An Austrian court could appoint a trustee for the Notes to exercise the rights and represent the interests of Holders on their behalf in which case the ability of Holders to pursue their rights under the Notes individually may be limited.

Pursuant to the Austrian Notes Trustee Act (*Kuratorengesetz*) and the Austrian Notes Trustee Supplementation Act (*Kuratorenergänzungsgesetz*), a trustee (*Kurator*) could be appointed by an Austrian court upon the request of any interested party (e.g. the Issuer or a Holder) or upon the initiative of a competent court, for the purposes of representing the common interests of the Holders in matters concerning their collective rights under the Notes to the extent such rights are endangered due to a lack of joint representation. In particular, this may occur if insolvency proceedings are initiated against the Issuer, in connection with any amendments to the Terms and Conditions of the Notes or changes relating to the Issuer, or under other similar circumstances.

If a trustee is appointed, it will exercise the collective rights and represent the interests of the Holders and will be entitled to make statements on their behalf which shall be binding on all Holders. Holders will not be able

to exercise any rights constituting collective rights on their own or to direct the trustee in the exercise of collective rights. Where a trustee represents the interests of and exercises the rights of Holders, this may conflict with or otherwise adversely affect the interests of individual or all Holders.

The role of a trustee may also conflict with provisions of the Terms and Conditions related to majority resolutions of the Holders pursuant to the Terms and Conditions. It is not clear whether and to which extent a court would give effect to such majority resolutions, both in the context of a trustee having been appointed or without appointment of a trustee, and investors should not rely on the enforceability or protection afforded by these provisions.

Legal investment considerations may restrict certain investments.

Due to certain laws and regulations in relation to investments (e.g. securities-specific or regulatory provisions) or due to the scrutiny or regulation by certain authorities, an investment in the Notes may be restricted for certain potential investors. Furthermore, investors might not be able to claim (or only to claim partial) indemnification for damage that has been caused to them due to certain exclusions or restrictions of the Issuer's, the Fiscal Agent's, the calculation agent's and/or the liability of any paying agent for negligent acts or omissions in connection with the Notes (or calculations thereof).

Risk factors regarding the pricing of, costs associated with, market in and the settlement of the Notes

Holders are exposed to the risk of partial or total inability of the Issuer to make interest and/or redemption payments under the Notes.

Holders are subject to the risk of a partial or total inability of the Issuer to make interest and/or redemption payments that the Issuer is obliged to make under the Notes. Any deterioration of the creditworthiness of the Issuer would increase the risk of loss. A materialisation of the credit risk may result in partial or total inability of the Issuer to make interest and/or redemption payments.

An illiquid market may restrict the ability of Holders to sell their Notes at all or at fair market prices.

Application may be made (i) for the Programme and/or any Series of Notes to be admitted to the Market; and (ii) to include any Series of Notes in the Vienna MTF.

In addition, the Programme provides that Series of Notes may be issued which are not listed or included at all. Regardless of whether a Series of Notes are listed/included or not, there is a risk that no liquid secondary market for one or more Series of Notes will develop or, if it develops, that it will not continue. The fact that Series of Notes may be listed or included does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted/not included Series of Notes. If Series of Notes are not listed or included on a stock exchange or the Vienna MTF, pricing information for such Series of Notes may, however, be more difficult to obtain which may affect the liquidity of these Series of Notes adversely. In an illiquid market, an investor is subject to the risk that the Notes cannot be sold at all or that the investor will not be able to sell his Notes at any time at otherwise fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

Holders are exposed to the risk of an unfavourable development of the market prices of their Notes.

The market price of the Notes typically varies daily. The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policies of central banks, overall economic developments, inflation rates, the lack of or excess demand for the relevant type of Note or the rating of credit institutions. Holders are therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of their Notes which materialises if any Holder sells Notes prior to the final maturity of such Notes. If a Holder decides to hold the Notes until final maturity the Notes will be redeemed at the amount set out in the Final Terms.

Changes in credit spreads also have an impact on the market price of the Notes. The credit spread is the mark-up that the Issuer must pay a creditor for the risk accepted. Credit spreads are treated as mark-ups to actual risk-free interest rates or as markdown to market prices. An increase of the Issuer's credit spread may lead to a decrease of the market price of the Notes.

Holders may be exposed to the risk that due to future money depreciation (inflation), the real yield from an investment may be reduced.

Inflation risk is the risk of future money depreciation leading to a loss of the rate of return. If the inflation rate is equal to or higher than the nominal interest rate, the real yield of such Notes will be zero or even negative.

Payments under the Notes may be reinvested only at lower yields.

Holders are at risk to be unable to reinvest interest payments as well as proceeds from sales of the Notes before maturity or redemption at maturity in comparable notes with an at least equal yield. Holders are exposed to the reinvestment risk if market interests rates decline. That means Holders may reinvest the interest income paid to them only at the relevant lower interest rates then prevailing.

Costs related to the purchase, sale or holding of the Notes may reduce the yield of the Notes.

When Notes are purchased, sold or held, several types of transaction costs (fees and third party costs) and follow-up costs (e.g. custody fees) may be charged in addition to the purchase or sale price of the Notes, which can sometimes significantly reduce the yield for the investor and may also lead to partial losses of the capital invested by the investor. Furthermore, the spread between the purchase and sale price reduces the yield of the Note on its premature sale.

Holders have to rely on the functionality of the relevant clearing system and there is the risk that due to the use of the relevant clearing system any credits on the Holders' account will not be processed at all, will not be processed within the time expected by the Holder or will be delayed.

The Notes are purchased and sold through the relevant clearing system. The Issuer does not assume any responsibility for to whether the Notes are actually transferred to the securities portfolio of the relevant Holder. Holders have to rely on the functionality of the relevant clearing system. There is the risk that due to the use of the relevant clearing system any credits on the Holders' account will not be processed at all, will not be processed within the time expected by the Holder or will be delayed. Thus, the Holder may suffer economic disadvantages.

Risk factor regarding currencies

Holders are exposed to the risk of changes in currency exchange rates.

The Issuer will pay principal and interest on the Notes in the Specified Currency. A Holder of Notes denominated in a foreign currency (*i.e.* a currency or currency unit ("**Holder's Currency**") other than the Specified Currency) is particularly exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes. Changes in currency exchange rates result from various factors such as macro-economic factors, speculative transactions and interventions by central banks and governments. The Issuer will pay principal and interest on the Notes in the Specified Currency. An appreciation in the value of the Holder's Currency relative to the Specified Currency would decrease (i) the Holder's Currency-equivalent yield on the Notes, (ii) the Holder's Currency-equivalent value of the principal payable on the Notes, and (iii) the Holder's Currency-equivalent market price of the Notes.

In addition, government and monetary authorities may impose (as some have done in the past) exchange controls that could adversely affect an applicable currency exchange rate. As a result, investors may receive less interest or principal than expected, or no interest or principal.

Risk factor regarding conflicts of interest

The Issuer is exposed to conflicts of interest which might adversely affect the Holders.

The Issuer may from time to time also act in other capacities with regard to the Notes, i.e. as calculation agent or paying agent, which allows the Issuer to make calculations and payments in respect of the Notes (e.g. the amount of interest to be paid) which are binding for the Holders.

The Issuer may use all or some of the proceeds received from the sale of the Notes to enter into hedging transactions which may affect the market price of the Notes.

The Issuer might make use of information with regard to the Notes on the issue date and afterwards which significantly influence their market price and which is not publicly accessible.

All of this could generate conflicts of interest which might adversely affect the Holders and may affect the market price of the Notes.

Risk factors relating to Notes issued as green bonds, sustainability bonds or social bonds

Any failure in the use of the net proceeds for ESG Projects, in the implementation of ESG Projects or a change in the (re)allocation of the proceeds does not give the Holders rights or claims.

The relevant Final Terms relating to any specific Series of Notes may provide that it will be the Issuer's intention

to apply an amount equal to the net proceeds from an offer of those Notes specifically for projects and activities that promote climate-friendly and other environmental purposes, sustainability or social purposes (Environmental, Social and Governance ("**ESG**")) ("**ESG Projects**"). The Issuer has established a green bond framework for such issuances and may from time to time establish a further ESG framework (each a "**Framework**") which further specifies the eligibility criteria for such ESG Projects based on the recommendations included in the voluntary process guidelines for issuing green, social and sustainability bonds published by the International Capital Market Association ("**ICMA**") (the ICMA Green Bond Principles 2021, the ICMA Social Bond Principles 2021, the ICMA Sustainability Bond Guidelines 2021 and together, the "**ICMA Sustainable Bond Principles**").

The relevant project(s) or use(s) the subject of, or related to, any ESG Projects might not be capable of being implemented in or substantially in such manner and/or accordance with any timing schedule and that accordingly such proceeds might not be totally or partially disbursed for such ESG Projects. Such ESG Projects might not be completed within any specified period or at all or with the results or outcome (whether or not related to the environment) as originally expected or anticipated by the Issuer. Further, the allocation of the proceeds to specific ESG Projects could be changed as well as the assets initially qualified as ESG assets could be disqualified as such during the term of the Notes. In addition, the maturity of ESG assets might not match the minimum duration of the Notes so that the proceeds would have to be reallocated and replacement assets be required. Such reallocation could fail due to the lack of new ESG assets which comply with the Framework of the Issuer so that the amount equivalent to the proceeds of the issue of the Notes will not be used as stated in the relevant Final Terms.

Furthermore, in respect of any Notes issued in accordance with the Framework, such use of net proceeds may not be suitable for the investment criteria of an investor. The net proceeds from an offer of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes issued as green bonds, sustainability bonds or social bonds could not only be used for ESG Projects but also to cover all potential losses in the balance sheet of the Issuer regardless of whether (i) the Notes are labelled "ESG" and (ii) losses stem from ESG Projects or other assets of the Issuer. Further, Notes issued as green bonds do not benefit from any preferential treatment in the event of insolvency proceedings affecting the Issuer and participate in losses in accordance with their status like all other corresponding Notes issued under this Prospectus. Therefore, Holders of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes issued as green bonds are exposed to the risk that they may lose part or all of their invested capital.

Any such event or failure by the Issuer to do so or any failure to provide or publish any reporting or any (impact) assessment, or any failure to obtain any certification or label (or the withdrawal of any such certification or label or of the SPO (as defined below)), or any ESG Projects ceasing to be classed as such prior to maturity of the relevant Notes, or the fact that the maturity of any ESG Projects may not match the minimum duration of the Notes, (a) will not (i) constitute an event of default under the Notes, (ii) lead to an obligation for the Issuer to redeem the Notes, (iii) be a factor whether or not an optional redemption right should be exercised and (iv) have a consequence on the Notes' permanence and loss absorbency and/or (b) will not give the Holders (i) the right to otherwise early terminate the Notes, (ii) the right to accelerate payments under the Notes and (iii) any claim against the Issuer.

A failure by the Issuer with regards to the use of the net proceeds at whatever point in time (i.e. being initial allocation of the funds, subsequent reallocation) or with regard to the expected performance of the ESG Projects (including the loss of the green, social or sustainable feature of the original project, for example), as well as the existence of a potential mismatch between the duration of the ESG Projects and the duration of the Notes will neither lead to an obligation for the Issuer to redeem the Notes nor will it jeopardise the regulatory classification as own funds or eligible liabilities instruments of the Issuer.

Any aforesaid event or failure may have material adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose. Furthermore, the Holders may be required to bear the financial risks of an investment in such Notes until their final maturity or may be required to sell the Notes due to their portfolio mandates at an unfavourable market price.

Due to the still pending legislative initiatives, Notes issued as green bonds, sustainability bonds or social bonds or such other equivalent label might not satisfy any existing or future legislative or regulatory requirements or any present or future investor expectations or requirements.

Currently, there is no final definition (legal, regulatory or otherwise) of, nor market consensus as to what constitutes, a "green" or "sustainability" or "social" or an equivalently-labelled project or as to what precise attributes are required for a particular project to be defined as "green" or "sustainability" or "social" or such other equivalent label nor such a final definition or consensus might develop over time. While first steps have

been taken in defining the term "sustainable" within the EU by the Regulation (EU) 2020/852 ("**Taxonomy Regulation**") and the Corporate Sustainability Reporting Directive, it is an area which has been, and continues to be, the subject of many and wide-ranging voluntary and regulatory initiatives to develop rules, guidelines, standards, taxonomies and objectives. Even if such voluntary or regulatory initiatives should arrive at a definition of "green" or "sustainability" or "social" (or any equivalent label) they are not necessarily meant to apply to the Notes nor will the Issuer necessarily seek compliance of the Notes with all or some of such rules, guidelines, standards, taxonomies, principles or objectives (including, *inter alia*, the Taxonomy Regulation, the Corporate Sustainability Reporting Directive, the EU Taxonomy Climate Delegated Act, the Regulation (EU) 2023/2631 ("**EU Green Bond Standard**") and the ICMA Sustainable Bond Principles). Also, the criteria for what constitutes an ESG Project may be changed from time to time.

The intended use of proceeds of the Notes by the Issuer for any ESG Projects in accordance with the Framework might not satisfy, either in whole or in part, (i) any existing or future legislative or regulatory requirements or standards such as further delegated acts relating to the remaining objectives of the EU Taxonomy Regulation or the EU Green Bond Standard, or (ii) any present or future investor expectations or requirements with respect to investment criteria or guidelines with which any investor or its investments are required to comply under its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates, in particular with regard to any direct or indirect environmental, sustainability or social impact of any projects or uses, that are subject of or related to, any ESG Projects. In addition, the reporting in relation to the use of proceeds under the Framework might not meet investor needs or expectations.

Moreover, in light of the continuing development of legal, regulatory and market conventions in the green, sustainability and positive social impact (ie any significant or positive change that solves or at least addresses social injustice and challenges) markets, there is a risk that the Framework may (or may not) be modified in the future to adapt any update that may be made to the ICMA Sustainable Bond Principles, the EU Taxonomy Regulation and/or the EU Green Bond Standard. Such changes may have a negative impact on the market price and the liquidity of the Notes issued prior to the amendment. The EU Green Bond Standard will use the definition of environmentally sustainable activities in the Taxonomy Regulation to define what is considered to be a sustainable investment. The Notes issued as green bonds under this Programme may not at any time be eligible for the Issuer to be entitled to use the designation of "European green bond" or "EuGB" nor is the Issuer under any obligation to take steps to have any such green bonds become eligible for such designation.

Due to the still pending legislative initiatives, the Notes issued as green bonds, sustainability bonds or social bonds or such other equivalent label might not satisfy, either in whole or in part, (i) any existing or future legislative or regulatory requirements, or (ii) any present or future investor expectations regarding "green", "sustainability" or "social" or other equivalently-labelled performance objectives or requirements with respect to investment criteria or guidelines with which any investor or its investments are required to comply under its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates.

This may have a material adverse effect on the market price of such Notes and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

There may be risks relating to ESG ratings and/or opinions in connection with the Framework.

The suitability or reliability for any purpose whatsoever of any opinion (e.g. a second party opinion ("**SPO**") of any third party (whether or not solicited by the Issuer)) which may be made available in connection with the Framework and/or the issue of any Notes and in particular with any ESG Projects to fulfil any environmental, sustainability, social and/or other criteria remains uncertain. Any such opinion may not address risks that may affect the market price of Notes or any ESG Projects to which the Issuer may assign the proceeds of the Notes. Any failure by the Issuer to obtain any opinion or any subsequent withdrawal of any such opinion will not constitute an event of default under the Notes and will not give the Holders any acceleration or redemption right or other claims against the Issuer.

Further, any withdrawal of any such opinion or any such opinion attesting that the Issuer is not complying in whole or in part with any matters which such opinion is opining may have a material adverse effect on the market price of such Notes and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

Separately, the Issuer’s exposure to ESG risks and the related management arrangements established to mitigate those risks may be assessed by ESG rating agencies in the future, among others, through ESG ratings. ESG ratings may vary amongst ESG rating agencies as the methodologies used to determine ESG ratings may differ. ESG ratings are not necessarily indicative of the Issuer’s current or future operating or

financial performance, or any future ability to service the Notes and are only current as of the dates on which they were initially issued. Any withdrawal of an ESG rating may have a material adverse effect on Notes which are intended to finance ESG Projects.

As of the date of this Prospectus, neither the issuance of ESG ratings or the issuance of second party opinions on frameworks or note issuances are subject to comprehensive regulation and so far, no generally accepted industry standards have emerged. For this reason, any such ESG rating or second party opinion might not provide a fair and comprehensive summary of the relevant underlying facts or any such ESG rating or opinion might not address all relevant risks.

The listing or admission to trading of Notes issued as green bonds, sustainability bonds or social bonds on a dedicated "ESG", "green", "environmental", "sustainability", "social" and/or other equivalently-labelled segment of any stock exchange or securities market (whether or not regulated) might not satisfy the investors' expectations or requirements.

In the event that any Notes are listed or admitted to trading on any dedicated "ESG", "green", "environmental", "sustainability", "social" and/or other equivalently-labelled segment of any stock exchange (such as the Vienna ESG segment of the Vienna Stock Exchange) or securities market (whether or not regulated), such listing or admission might not satisfy, whether in whole or in part, any present or future investor expectations or requirements as regards any investment criteria or guidelines with which such investor or its investments are required to comply, whether by any present or future applicable law or regulations or by its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates, in particular with regard to any direct or indirect environmental, sustainability or social impact of any projects or uses, that are subject of or related to, any ESG Projects. Furthermore, the criteria for any such listings or admission to trading may vary from one stock exchange or securities market to another. Any such listing or admission to trading might not be obtained in respect of any such Notes or, if obtained, that any such listing or admission to trading might not be maintained during the life of the Notes.

Any such Notes no longer being listed or admitted to trading on any dedicated "ESG", "green", "environmental", "sustainability", "social" and/or other equivalently-labelled segment of any stock exchange or securities market as aforesaid may have a material adverse effect on the market price of such Notes and also potentially the market price of any other Notes which are intended to finance ESG Projects and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

CONSENT TO THE USE OF THE PROSPECTUS

All credit institutions, which are authorised in the European Union pursuant to CRR (Financial Intermediaries) and are subsequently reselling or finally placing Notes issued under the Programme are entitled to use this Prospectus in Austria, the Grand Duchy of Luxembourg, Germany or such other member state whose competent authorities have been notified of the approval of this Prospectus (in which case a supplement to this Prospectus will be prepared) in accordance with the selling restrictions applicable for the Programme for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective offer period (as determined in the Final Terms) during which subsequent resale or final placement of the relevant Notes can be made, provided however, that this Prospectus is still valid in accordance with Article 12(1) of the Prospectus Regulation. The Issuer accepts responsibility for the information given in this Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes.

This Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to this Prospectus is available for viewing in electronic form on the Issuer's website (www .hypovbg.at).

When using this Prospectus, each Financial Intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions including with the restrictions specified in the "*PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS" or "PROHIBITION OF SALES TO RETAIL INVESTORS IN THE UNITED KINGDOM*" legends set out on the cover page of the Final Terms, if any. The Issuer is not liable for acts or omissions of Financial Intermediaries.

In the event of an offer being made by a Financial Intermediary the Financial Intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.

Any Financial Intermediary using this Prospectus shall state on its website that it uses this Prospectus in accordance with this consent and the conditions attached to this consent.

INFORMATION RELATING TO COVERED BONDS

This section on Covered Bonds contains a brief summary with regard to single aspects of the PfandBG which are of significance in connection with an issue of Covered Bonds. This summary does not purport to exhaustively describe all possible aspects in relation to the Covered Bonds and the PfandBG which may be relevant for an issue of the Covered Bonds and further disclosure may be included in a supplement to this Prospectus. This summary does not deal with specific situations which may be of relevance for certain prospective Holders of the Covered Bonds. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. They are not intended to be, nor should they be construed to be, legal advice. This summary is based on the provisions of the PfandBG as of the date of this Prospectus, which may be amended from time to time. Prospective Holders of the Covered Bonds should consult their legal advisors as to an investment in Covered Bonds.

Under the Issuer's covered bond programme mortgage Covered Bonds (hypothekarisch gedeckte Schuldverschreibungen) and public Covered Bonds (öffentlich gedeckte Schuldverschreibungen) may be issued which are considered to be Austrian law debt instruments, the quality and standards of which are regulated by the PfandBG. The investors' claims under the Covered Bonds are secured at all times by separate cover pools of certain eligible assets (Deckungsstock).

Possible effects of the Issuer's insolvency

In the event of the Issuer's insolvency or resolution, payment obligations of the Issuer under the Covered Bonds shall not be subject to automatic acceleration and prepayment (so-called "bankruptcy remoteness"). The Holders shall have a priority claim in relation to the principal amount and any accrued and future interest from the cover assets which, in the event of the opening of insolvency proceedings, form a special estate (*Sondermasse*) for the satisfaction of the claims of the Holders of the Covered Bonds. Until such priority claim is satisfied, all covered assets shall be protected from third party claims and shall not form part of the Issuer's insolvency estate. In addition, in the event of the Issuer's insolvency and in the event that the aforementioned priority claim cannot be satisfied in full, the Holders will have an insolvency claim against the Issuer.

Prospective claims (*betagte Forderungen*) of Holders under the Covered Bonds (i.e. existing claims which will only become due on a certain future date) shall not be deemed to be due in any insolvency proceedings relating to the Issuer's assets.

The bankruptcy court shall appoint a trustee (*Kurator*) (§ 95a of the Austrian Insolvency Code) at the opening of the insolvency proceedings to assert the above-mentioned priority claims and any insolvency claims.

Role of the special administrator and maturity extension

The bankruptcy court shall without undue delay appoint a special administrator to administer the special estate (§ 86 of the Austrian Insolvency Code). The FMA shall be heard prior to the appointment of the administrator. The rights and duties of the internal or external trustee (*Treuhänder*) pursuant to the PfandBG remain unaffected.

The special administrator shall satisfy due claims of the Holders from the special estate and shall take the necessary administrative measures for this purpose with effect for the special estate, for example by collecting due mortgage claims, selling individual cover assets or by bridge financing.

Furthermore, in the event of the Issuer's insolvency, the special administrator may trigger a maturity extension pursuant to § 22 PfandBG, provided that, at the time of the maturity extension, the special administrator is convinced that the liabilities under the Covered Bonds can be serviced in full by the Issuer on the extended maturity date (objective trigger event). The maturity of Covered Bonds may be postponed once by up to 12 months upon the occurrence of the objective trigger event. The maturity extension is not at the Issuer's discretion.

Any maturity extension shall not affect the ranking of the Holders of the Covered Bonds and not invert the sequencing of the covered bond programme's original maturity schedule. In the event of a maturity extension, the maturity of other Covered Bonds within a covered bond programme shall be deemed to be deferred in each case for so long as it is necessary to maintain the sequence of the original maturity schedule.

Role of the FMA

As competent authority, the FMA supervises the issuance of Covered Bonds and compliance with the provisions of the PfandBG, without prejudice to the duties assigned to it under other laws and takes into account the national economic interest in a functioning capital market. Among other things, the FMA has the

authority to grant or refuse approval for covered bond programmes pursuant to § 30 PfandBG and to require the Issuer to submit the conditions for possible maturity extensions pursuant to § 22 PfandBG.

In the course of the prospectus approval procedure, the FMA does not examine whether an approval for covered bond programmes pursuant to § 30 PfandBG exists.

Note on quarterly publication

The Issuer intends to provide the Holders with detailed information on the Issuer's covered bond programme(s) pursuant to § 23 (2) PfandBG on a quarterly basis on its website under "www .hypovbg.at".

Trustee (Treuhänder)

The Issuer appointed Thurnher Wittwer Pfefferkorn & Partner Rechtsanwälte GmbH, Messestraße 11, 6850 Dornbirn, Austria as trustee (*Treuhänder*) within the meaning of the PfandBG.

GENERAL INFORMATION

General

Under the Programme, the Issuer may from time to time issue (i) Covered Bonds; (ii) Senior Notes; (iii) Preferred Senior Notes; (iv) Non-Preferred Senior Notes; and (v) Subordinated Notes.

Notes may be distributed by way of public offer or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each Tranche will be stated in the Final Terms.

Notes will be issued in Tranches, whereby each Tranche consists of Notes which are identical in all respects. One or more Tranches, which are expressed to be consolidated and forming a single series and are identical in all respects, but may have different issue dates, interest commencement dates, issue prices and dates for first interest payments, may form a Series of Notes. Further Notes may be issued as part of existing Series.

Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant dealer(s) and as indicated in the Final Terms.

Subject to any applicable legal or regulatory restrictions and requirements of relevant central banks, monetary or other authorities, Notes may be issued in euro or any other currencies as may be agreed between the Issuer and the relevant dealer(s).

The Notes are freely transferable in accordance with applicable law and the applicable rules of the relevant clearing system.

Use of Proceeds

Except as discussed in the relevant Final Terms, as applicable, the net proceeds from each issue of Notes will be used for general financing purposes of the Issuer.

Green bonds, sustainability bonds or social bonds

The Final Terms relating to any specific Series of Notes may provide that it will be the Issuer's intention to apply an amount equivalent to the net proceeds from an offer of those Notes specifically for projects and activities that promote ESG purposes.

The Issuer provides more details with regard to its green bond issues (i) in the Framework which is disclosed on the Issuer's website "www .hypovbg.at" and (ii) in the Final Terms under "Use of Proceeds". Such Framework may be updated from time to time. The Framework is not, nor shall be deemed to be, incorporated into and/or form part of this Prospectus.

The Issuer has established a Sustainability Committee ("**SC**") to select and evaluate the Framework. To ensure transparency on the process of evaluation and selection regarding the Framework, on a regularly basis a report will be submitted to the SC. The SC is composed of a sustainability officer, a member of the managing board, two treasury members and representatives of other relevant departments. The process for project evaluation and selection is as follows: The group risk controlling is responsible for the management of sustainability risks in the financing business. The ethical and sustainable criteria of the Bank are the central control tool of ESG risks. If one of the defined exclusion criteria is violated, the relevant transaction will not be concluded. The ethical and sustainable criteria exclude transactions with increased sustainable risk for the Bank. Those responsible in the core business take appropriate measures to make sure that the criteria are met.

The Framework further specifies the eligibility criteria for ESG Projects based on the recommendations included in the ICMA Sustainable Bond Principles, which aim, *inter alia*, to assist issuers in financing environmentally friendly and sustainable projects and to provide transparent guidance on best practices in the green bond, sustainability bond and social bond markets.

Information relating to the eligibility criteria concerning the allocation of the amount equal to the net proceeds of the Notes issued as green bonds, sustainability bonds or social bonds to ESG Projects may be set out in the respective Final Terms of the Notes issued as green bonds, sustainability bonds or social bonds.

The Issuer intends to provide post-issuance information (such as an impact or allocation reporting) on its Framework and/or in relation to Notes issued as green bonds, sustainability bonds or social bonds on its website ("www .hypovbg.at/facts-in-english/investor-relations").

Furthermore, the Issuer will provide more details with regard to any prospective ESG bond issues in any further framework which will be disclosed (i) on the Issuer's website "www .hypovbg.at" once the relevant framework is finalised and (ii) in the Final Terms under the section "Use of Proceeds".

Neither the Issuer nor the Arranger, any dealer any of their affiliates nor any other person mentioned in this Prospectus makes any representation as to the suitability of any Notes to fulfil environmental criteria required or expected by any prospective investors as regards any investment criteria or guidelines with which such prospective investor or its investments are required to comply. Neither the Issuer, the Arranger nor any dealer has undertaken, nor is responsible for, any assessment of such framework, any verification of whether ESG Projects meet the criteria set out in such framework or the monitoring of the use of proceeds.

Payment of principal and interest of green bonds, sustainability bonds or social bonds will be made from the general funds of the Issuer and will not be directly linked to the performance of any ESG Projects.

Pursuant to the recommendation in the ICMA Sustainable Bond Principles that external assurance is obtained to confirm alignment with the key features of the ICMA Sustainable Bond Principles, the Issuer has mandated Institutional Shareholder Services Inc. (ISS ESG), 702 King Farm Boulevard, Suite 400, Rockville, Maryland 20850, USA, as SPO provider which is a provider of ESG research and analysis. This SPO also covers issuances of green bonds of the Issuer. The SPO provider has evaluated the robustness and credibility of the Framework and intended use of proceeds in terms of its alignment with relevant industry standards and provided its SPO thereon (as disclosed on the Issuer's website "www .hypovbg.at/facts-in-english/investor-relations"). Neither this SPO nor any other SPO is intended to address any credit, market or other aspects of an investment in any Notes, including without limitation market price, marketability, investor preference or suitability of any security. Such SPO is a statement of opinion, not a statement of fact. For the avoidance of doubt, any such SPO is not, nor shall be deemed to be, incorporated by reference into and/or form part of this Prospectus. Any such SPO is not, nor should be deemed to be, a recommendation by the Issuer, the Arranger, any dealer or any other person to buy, sell or hold any such Notes. Any such SPO is only current as of the date that SPO was initially issued and may be updated, suspended or withdrawn by the relevant provider(s) at any time. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such SPO and/or the information contained therein and/or the provider of such SPO for the purpose of any investment in such Notes. Currently, the SPO providers are not subject to any specific regulatory or other regime or oversight. Holders might not have any recourse against such provider(s). Neither the Issuer, the Arranger, any dealer nor any of their affiliates nor any other person mentioned in this Prospectus makes any representation as to the suitability or reliability for any purpose whatsoever of any opinion or certification of any SPO provider (whether or not solicited by the Issuer) which may be made available in connection with the issue of any Notes issued as green bonds, sustainability bonds or social bonds and in particular with any ESG assets to fulfil any environmental and/or other criteria.

The Preferred Senior Notes, the Non-Preferred Senior Notes and the Subordinated Notes issued as green bonds, sustainability bonds or social bonds are fully subject to the application of the CRR eligibility criteria and BRRD requirements for own funds and eligible liabilities instruments and thus carry the related risks of loss-absorption. Any failure by the Issuer with regards to the use of proceeds from such Notes or the expected performance of the eligible ESG assets will not jeopardize the qualification of (i) the Preferred Senior Notes and the Non-Preferred Senior Notes as eligible liabilities instruments and (ii) the Subordinated Notes as Tier 2 instruments.

Authorisation

The update of the Programme in 2024 was authorised by the Issuer's managing board on 27 May 2024 and approved by the Issuer's supervisory board on 5 June 2024. Except as discussed in the relevant Final Terms the Issuer will obtain from time to time additional corporate authorisations in connection with the issue of the Notes up to the programme limit of EUR 8,000,000,000.

ISSUE PROCEDURES

General

The Issuer and the relevant Dealer(s) (if any) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes (the "**Conditions**"). The Conditions will be constituted by the relevant set of Terms and Conditions of the Notes set forth below (the "**Terms and Conditions**") as further specified by the Final Terms.

Options for sets of Terms and Conditions

A separate set of Terms and Conditions applies to each type of Notes, as set forth below. The Final Terms provide for the Issuer to choose between the following Options:

- Option I – Terms and Conditions for Notes with fixed interest rate(s)*;*
- Option II – Terms and Conditions for Notes with a variable and/or structured interest rate;
- Option III – Terms and Conditions for Notes with a fix to fix interest rate or a fix to variable interest rate*;*
- Option IV – Terms and Conditions for Notes without periodic interest payments.

Documentation of the Conditions

The Issuer may document the Conditions of an individual issue of Notes in either of the following ways:

- The Final Terms shall be completed as set out therein. The Final Terms shall determine which of the Option I, II, III or IV including certain further options contained therein, respectively, shall be applicable to the individual issue of Notes by replicating the relevant provisions and completing the relevant placeholders of the relevant set of Terms and Conditions as set out in this Prospectus in the Final Terms. The replicated and completed provisions of the set of Terms and Conditions alone shall constitute the Conditions. This type of documentation of the Conditions will be required where the Notes are publicly offered, in whole or in part, or are to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors, in particular to retail clients.
- Alternatively, the Final Terms shall determine which of Option I, II, III or IV and of the respective further options contained in each of Option I, II, III or IV are applicable to the individual issue by referring to the relevant provisions of the relevant set of Terms and Conditions as set out in this Prospectus only. The Final Terms will specify that the provisions of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in this Prospectus, taken together, shall constitute the Conditions.

Determination of Options / Completion of Placeholders

The Final Terms shall determine which of the Option I, II, III or IV shall be applicable to the individual issue of Notes. Each of the sets of Terms and Conditions of Option I, II, III or IV contains also certain further options (characterised by indicating the respective optional provision through instructions and explanatory notes set out either on the left of or in square brackets within the text of the relevant set of Terms and Conditions as set out in this Prospectus) as well as placeholders (characterised by square brackets which include the relevant items) which will be determined by the Final Terms as follows:

Determination of Options

The Issuer will determine which options will be applicable to the individual issue either by replicating the relevant provisions in the Final Terms or by reference of the Final Terms to the respective sections of the relevant set of Terms and Conditions as set out in this Prospectus. If the Final Terms do not refer to an alternative or optional provision or such alternative or optional provision is not replicated therein it shall be deemed to be deleted from the Conditions.

Completion of Placeholders

The Final Terms will specify the information with which the placeholders in the relevant set of Terms and Conditions will be completed. In the case the provisions of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions the relevant set of Terms and Conditions shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the placeholders of such provisions.

All instructions and explanatory notes and text set out in square brackets in the relevant set of Terms and

Conditions and any footnotes and explanatory text in the Final Terms will be deemed to be deleted from the Conditions.

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

Option I – NOTES WITH FIXED INTEREST RATE(S)

[OPTION I – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT FESTEM(N) ZINSSATZ/-SÄTZEN:	**[OPTION I – TERMS AND CONDITIONS FOR NOTES WITH FIXED INTEREST RATE(S):**
§ 1 **WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN**	**§ 1** **CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS**
(1) *Währung*, *Stückelung*. Diese Serie **[*Seriennummer einfügen*]** von **[**nachrangigen**]** Schuldverschreibungen wird von der Hypo Vorarlberg Bank AG (die "**Emittentin**") in **[*festgelegte Währung einfügen*]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[*im Fall von Schuldverschreibungen, die als Daueremission angeboten und begeben werden, einfügen:*** bis zu**] [*festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen*]** (in Worten: **[*Gesamtnennbetrag in Worten einfügen*]**) in der Stückelung von jeweils **[*festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen*]** (die "**festgelegte Stückelung**") (die "**Schuldverschreibungen**", und jede eine "**Schuldverschreibung**") begeben.	(1) *Currency*, *Denomination*. This series **[*insert number of series*]** of **[**subordinated**]** notes is being issued by Hypo Vorarlberg Bank AG (the "**Issuer**") in **[*insert specified currency*]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of **[*in case of Notes offered and issued as tap issues insert:*** up to**] [*insert specified currency and aggregate principal amount*]** (in words: **[*insert aggregate principal amount in words*]**) in the denomination of **[*insert specified currency and specified denomination*]** (the "**Specified Denomination**") each (the "**Notes**" and each a "**Note**").
[*Im Fall einer Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie, einfügen:* Diese Tranche **[*Tranchennummer einfügen*]** wird mit der Serie **[*Seriennummer einfügen*]**, ISIN **[●] [**/ WKN **[●]]**, Tranche 1 begeben am **[*Valutierungstag der ersten Tranche einfügen*]** **[**und der Tranche **[*Tranchennummer einfügen*]** begeben am **[*Valutierungstag der zweiten Tranche einfügen*]** dieser Serie**] [**und der Tranche **[*Tranchennummer einfügen*]** begeben am **[*Valutierungstag der dritten Tranche einfügen*]** dieser Serie**]** konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie **[*Seriennummer einfügen*]**. Der Gesamtnennbetrag der Serie **[*Seriennummer einfügen*]** lautet **[*Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie einfügen*]**.**]**	**[*In the case the Tranche to become part of an existing Series, insert:*** This Tranche **[*insert number of tranche*]** shall be consolidated and form a single Series **[*insert number of series*]** with the Series **[*insert number of series*]**, ISIN **[●] [**/ WKN **[●]]** Tranche 1 issued on **[*insert Issue Date of Tranche 1*] [**and Tranche **[*insert number of tranche*]** issued on **[*insert Issue Date of Tranche 2*]** of this Series**] [**and Tranche **[*insert number of tranche*]** issued on **[*insert Issue Date of Tranche 3*]** of this Series**]**. The aggregate principal amount of Series **[*insert number of series*]** is **[*insert aggregate principal amount of the consolidated Series*]**.**]**
(2) *Form*. Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.	(2) *Form*. The Notes are being issued in bearer form.
[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*	**[*If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:***
(3) *Globalurkunde*. Die Schuldverschreibungen sind durch eine veränderbare Sammelurkunde (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Globalurkunde mitverbrieft. Die Globalurkunde wird von der oder für die Emittentin unterzeichnet. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben und die Gläubiger haben kein Recht,	(3) *Global Note*. The Notes are represented by a modifiable global note (the "**Global Note**") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Global Note. The Global Note shall be signed by or on behalf of the Issuer. Definitive Notes and coupons will not be issued, and the Holders have no right to require the printing and delivery of definitive Notes and coupons.**]**

den Druck und die Lieferung von Einzelurkunden und Zinsscheinen zu verlangen.**]**	
[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*	**[*If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:***
(3) *Digitale Globalurkunde*. Die Schuldverschreibungen werden durch eine digitale Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") gemäß § 24 lit e österreichisches Depotgesetz idgF verbrieft, die durch Anlegung eines elektronischen Datensatzes bei einer Wertpapiersammelbank auf Basis der an die Wertpapiersammelbank vom Emittenten elektronisch mitgeteilten Angaben entstanden ist.**]**	(3) *Digital Global Note.* The Notes are represented by a digital global note (the "**Global Note**") pursuant to § 24 lit e of the Austrian Securities Depositary Act, as amended, which has been created by an electronic data record at a central securities depository on the basis of the information electronically communicated to the central securities depository by the Issuer.**]**
(4) *Clearingsystem*. Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet **[**OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich ("**OeKB**"), auch für Clearstream Banking, S.A., Luxemburg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**") als Kontoinhaber bei der OeKB**] [**,**] [**und**] [*anderes Clearingsystem angeben*]** und jeden Funktionsnachfolger.	(4) *Clearing System*. The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[**OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria ("**OeKB**"), also for Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**") as account holders in OeKB**] [**,**] [**and**] [*specify other Clearing System*]** and any successor in such capacity.
(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.	(5) *Holder of Notes*. "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.
(6) *Bestimmte Definitionen.*	(6) *Certain Definitions*.
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*	**[*In case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:***
"**Anwendbare Aufsichtsrechtliche Vorschriften**" bezeichnet jederzeit alle jeweils gültigen und anwendbaren gesetzlichen Anforderungen und alle jeweils gültigen und anwendbaren Verordnungen, Anforderungen, Standards, Leitlinien, Richtlinien oder sonstigen Vorschriften darunter (einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Leitlinien und Entscheidungen der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde, der Europäischen Zentralbank, der Zuständigen Behörde, des Einheitlichen Abwicklungsausschusses und/oder der Abwicklungsbehörde, der Verwaltungspraxis einer solchen Behörde, jeder einschlägigen	"**Applicable Supervisory Regulations**" means, at any time, any requirements under laws and any regulations, requirements, standards, guidelines, policies or other rules thereunder applicable from time to time (including, but not limited to, the guidelines and decisions of the European Banking Authority, the European Central Bank, the Competent Authority, the Single Resolution Board and/or the Resolution Authority, the administrative practice of any such authority, any applicable decision of a court and any applicable transitional provisions) relating to prudential requirements and/or resolution and applicable to the Issuer, on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as

Entscheidung eines Gerichts und den anwendbaren Übergangsbestimmungen), die sich auf die aufsichtsrechtlichen Anforderungen und/oder die Abwicklung beziehen und auf die Emittentin, jeweils auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis, anwendbar sind, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Bestimmungen des BWG, des BaSAG, der IO, der BRRD, der SRM Verordnung, der CRD, der CRR und der SSM Verordnung oder eines anderen Gesetzes, einer anderen Verordnung oder Richtlinie, die anstatt dieses/r in Kraft treten kann und auf die Emittentin jeweils auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis zur gegebenen Zeit anwendbar sind.	the case may be, from time to time, including but not limited to the provisions of the BWG, the BaSAG, the IO, the BRRD, the SRM Regulation, the CRD, the CRR and the SSM Regulation, or such other law, regulation or directive as may come into effect in place thereof, as applicable to the Issuer on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as the case may be, at the relevant time.
"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen des BaSAG in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.	"**BaSAG**" means the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BaSAG in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**BRRD**" bezeichnet die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 (*Bank Recovery and Resolution Directive*), wie in der Republik Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Artikel der BRRD in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.	"**BRRD**" means the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 (*Bank Recovery and Resolution Directive*), as implemented in the Republic of Austria and as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BRRD in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**BWG**" bezeichnet das österreichische Bankwesengesetz in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen des BWG in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.	"**BWG**" means the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BWG in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR und/oder Artikel 9 (1) SSM Verordnung, die, in jedem Fall, für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis verantwortlich ist.	"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR and/or Article 9(1) SSM Regulation, in each case, which is responsible to supervise the Issuer on an individual basis and/or (sub-) consolidated basis.
"**CRD**" bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 (*Capital Requirements Directive*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der CRD in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.	"**CRD**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 (*Capital Requirements Directive*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRD in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**IO**" bezeichnet die österreichische Insolvenzordnung in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen der IO in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.	"**IO**" means the Austrian Insolvency Act (*Insolvenzordnung*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the IO in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß Artikel 4(1)(130) CRR.	"**Resolution Authority**" means the resolution authority pursuant to Article 4(1)(130) CRR.
"**SRM Verordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 (Single Resolution Mechanism Regulation) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der SRM Verordnung in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.	"**SRM Regulation**" means the Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 (Single Resolution Mechanism Regulation), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SRM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**SSM Verordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 1024/2013 des Rates vom 15. Oktober 2013 (Single Supervisory Mechanism Regulation) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der SSM Verordnung in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.**]**	"**SSM Regulation**" means the Council Regulation (EU) No 1024/2013 of 15 October 2013 (Single Supervisory Mechanism Regulation), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SSM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.**]**
"**Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem	"**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which
[*Falls die festgelegte Währung Euro ist, gilt Folgendes:*	**[*If the Specified Currency is Euro, the following applies*:**
(i) das Clearingsystem **[**,**][**und**]** (ii) alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind **[**und (iii) Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) in **[*sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen*]** geöffnet sind**].]**	(i) the Clearing System **[**,**][**and**]** (ii) all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments **[**and (iii) commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[*insert all relevant financial centres*]]**.**]**
[*Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, gilt Folgendes:*	**[*If the Specified Currency is not Euro, the following applies*:**
(i) das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) in **[*sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen*]** geöffnet sind **[*soweit erforderlich einfügen*:** und (iii) alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch	(i) the Clearing System is open and (ii) commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[*insert all relevant financial centres*] [*insert, as applicable*:** and (iii) all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect

Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind**].]**	payments**].]**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Nicht-Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen Vorzeitige Rückzahlung nach einem MREL-Disqualifikationsereignis gewählt wird, einfügen:*	**[*In the case of Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes, and in the case of Subordinated Notes where Early Redemption following an MREL disqualification event is chosen insert:***
"**MREL Anforderung**" meint die Mindestanforderungen für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL), die für die Emittentin und/oder die MREL-Gruppe der Emittentin gelten oder gegebenenfalls gelten werden, und zwar gemäß:	"**MREL Requirement**" means the minimum requirements for eligible liabilities (MREL) which are or, as the case may be, will be, applicable to the Issuer and/or the Issuer's MREL Group in accordance with
(i) § 100 BaSAG; oder	(i) § 100 BaSAG; or
(ii) Artikel 12 der SRM Verordnung,	(ii) Article 12 of the SRM Regulation,
wobei "**MREL-Gruppe der Emittentin**" die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften bezeichnet, die die MREL Anforderung auf Gruppenbasis erfüllen müssen.**]**	where "**Issuer's MREL Group**" means the Issuer and its subsidiaries which have to comply with the MREL Requirement on a group basis.**]**
"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der CRR in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.	"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and the Council of 26 June 2013 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRR in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß Artikel 4(1)(16) CRR.	"**Subsidiary**" means any subsidiary of the Issuer pursuant to Article 4(1)(16) CRR.
"**Emissionsbedingungen**" bezeichnet diese Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen.	"**Terms and Conditions**" means these terms and conditions of the Notes.
"**Vereinigte Staaten**" bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).	"**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).
§ 2 **STATUS**	**§ 2** **STATUS**
[*Im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*In case of Senior Notes insert*:**
Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin den	The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking in the event of insolvency or liquidation of the Issuer *pari passu* among themselves and *pari passu* with

gleichen Rang untereinander und den gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin haben, ausgenommen jene Instrumente oder Verbindlichkeiten, die gesetzlich bevorrechtigt oder nachrangig sind.**]**	all other unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer except for any instruments or obligations preferred or subordinated by law.**]**
[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*In case of Covered Bonds insert*:**
(1) Die Schuldverschreibungen begründen direkte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus gedeckten Schuldverschreibungen desselben Deckungsstocks (wie nachstehend definiert).	(1) The Notes constitute direct and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*gedeckte Schuldverschreibungen*) of the same Cover Pool (as defined below).
(2) (a) *Deckung*. Die Schuldverschreibungen werden gemäß dem österreichischen Pfandbriefgesetz ("**PfandBG**") durch die Deckungswerte des **[*Bezeichnung des Deckungsstocks einfügen*]** (der "**Deckungsstock**") besichert, welche zur vorzugsweisen Deckung aller durch diesen Deckungsstock besicherten gedeckten Schuldverschreibungen der Emittentin bestimmt sind **[([*sofern gewünscht, Beschreibung der Primärwerte angeben*])]**.	(2) (a) *Collateralisation*. The Notes are collateralised in accordance with the Austrian Covered Bond Act (*Pfandbriefgesetz* – "**PfandBG**") through cover assets of the **[*insert designation of the cover pool*]** (the "**Cover Pool**"), which are intended to preferentially satisfy all collateralised Notes of the Issuer covered by this Cover Pool **[([*if requested, provide description of primary assets*])]**.
(b) *Deckungsregister*. Die Deckungswerte für die Schuldverschreibungen werden im Deckungsregister gemäß § 10 PfandBG eingetragen, welches von der Emittentin gemäß dem PfandBG geführt wird.**]**	(b) *Cover Register*. The cover assets for the Notes are registered in the cover register (*Deckungsregister*) pursuant to § 10 PfandBG, which is kept by the Issuer in accordance with the PfandBG.**]**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:	**[*In the case of Preferred Senior Notes insert:***
(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und sollen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (im Sinne des Artikels 72a (1) lit a und Artikels 72b CRR mit Ausnahme von Artikel 72b (2) lit d CRR) der Emittentin für die MREL Anforderung zählen, die im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin den gleichen Rang untereinander und den gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin haben, ausgenommen jene Instrumente oder Verbindlichkeiten, die gesetzlich bevorrechtigt oder nachrangig sind.**]**	(1) *Status*. The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and are intended to qualify as eligible liabilities instruments (within the meaning of point (a) of Article 72a(1) and Article 72b CRR with the exception of point (d) of Article 72b(2) CRR) of the Issuer for the MREL Requirement ranking in the event of insolvency or liquidation of the Issuer *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer except for any instruments or obligations preferred or subordinated by law.**]**
[*Im Fall von Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen, einfügen*:	**[*In the case of Non-Preferred Senior Notes insert:***
(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin und sollen als berücksichtigungsfähige	(1) *Status.* The Notes constitute direct and unsecured obligations of the Issuer and are intended to qualify as eligible liabilities instruments

Verbindlichkeiten (im Sinne des Artikels 72a (1) lit a und Artikels 72b CRR) der Emittentin für die MREL Anforderung zählen, jedoch mit der Maßgabe, dass Ansprüche unter den Schuldverschreibungen im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin:	(within the meaning of point (a) of Article 72a(1) and Article 72b CRR) of the Issuer for the MREL Requirement, provided that in the event of insolvency or liquidation of the Issuer, claims under the Notes rank:
(a) nachrangig gegenüber allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind, die nicht die Kriterien für Schuldtitel gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen;	(a) junior to all other present or future unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer which do not meet the criteria for debt instruments pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG;
(b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen nicht bevorrechtigten Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind, die die Kriterien für Schuldtitel gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen (ausgenommen nicht nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und	(b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future non-preferred senior instruments or obligations of the Issuer which meet the criteria for debt instruments pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (other than senior instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes); and
(c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus: (i) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; (ii) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (iii) Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR der Emittentin; und (iv) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind;	(c) senior to all present or future claims under: (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (iii) Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer; and (iv) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer;
all dies in Übereinstimmung mit und unter ausdrücklichem Hinweis auf die Nachrangigkeit der Schuldverschreibungen gemäß § 131 Abs 3 BaSAG.**]**	all in accordance with and making explicit reference to the lower ranking of the Notes pursuant to § 131(3) BaSAG.**]**
[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen:*	**[*In the case of Subordinated Notes insert*:**
(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen stellen Tier 2 Instrumente (wie nachstehend definiert) dar.	(1) *Status.* The Notes shall constitute Tier 2 Instruments (as defined below).
Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, jedoch mit der Maßgabe, dass Ansprüche unter den Schuldverschreibungen im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin und soweit die Schuldverschreibungen (zumindest teilweise) als Eigenmittelposten anerkannt werden:	The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer, provided that in the event of insolvency or liquidation of the Issuer and to the extent that the Notes are (at least partly) recognized as own funds items, claims under the Notes rank:

(a) nachrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind;	(a) junior to all present or future unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer;
(b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Tier 2 Instrumenten und anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind (ausgenommen nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und	(b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future 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 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, welche nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als nachrangig bezeichnet werden.	(c) senior to all present or future claims under: (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 Notes.
"**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.**]**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*	**[*In case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:***
(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting, Keine Sicherheiten/Garantien und Keine Verbesserung des Ranges.* Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung **[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*,** Insolvenz oder Liquidation der Emittentin**]** beeinträchtigen würden.	(2) *No Set-off/Netting, No Security/Guarantee and No Enhancement of Seniority*. The Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution **[*in the case of Subordinated Notes insert*:**, insolvency or liquidation of the Issuer**]**.
Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen der	The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.

Forderungen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.	
(3) *Hinweis auf die Möglichkeit gesetzlicher Abwicklungsmaßnahmen.* Vor einer Insolvenz oder Liquidation der Emittentin kann die Abwicklungsbehörde gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften die Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den 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 anderes Unternehmen, einer Änderung der Anleihebedingungen oder einer Kündigung der Schuldverschreibungen.**]**	(3) *Note on the possibility of statutory resolution measures*. Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, under the Applicable Supervisory Regulations, the Resolution Authority may exercise the power to write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the 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 Conditions or a cancellation of the Notes.**]**
§ 3 **ZINSEN**	**§ 3** **INTEREST**
[*Im Fall von Schuldverschreibungen ohne Wechsel des Zinssatzes bis zum Fälligkeitstag bzw. bis zum Verlängerten Fälligkeitstag (im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, und falls der Zinssatz für den Fälligkeitsverschiebungszeitraum nicht geändert werden soll,) einfügen*:	**[*In case of Notes without any change in the rate of interest until the Maturity Date or until the Extended Maturity Date (in case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension and in case the interest rate for the extended maturity period shall not be amended), insert*:**
(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres Nennbetrags verzinst, und zwar vom **[*Verzinsungsbeginn einfügen*]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) **[*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, und der Zinssatz für den Fälligkeitsverschiebungszeitraum nicht geändert werden soll, einfügen*:** und, im Fall einer Fälligkeitsverscheibung, vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Verlängerten Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich)**]** mit **[*Zinssatz einfügen*]** % *per annum*.**]**	(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount from, and including, **[*insert Interest Commencement Date*]** (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) **[*insert in case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension and in case the interest rate for the extended maturity period shall not be amended*:** and, case of a maturity extension, from, and including, the Maturity Date to, but excluding, the Extended Maturity Date (as defined in § 5 (1)**]** at the rate of **[*insert Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.**]**
[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit steigenden oder fallenden Zinssätzen einfügen*:	**[*In case of Notes with increasing or decreasing interest rates insert*:**
(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres Nennbetrags verzinst, und zwar vom **[*Verzinsungsbeginn einfügen*]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) **[*im Fall von Gedeckten*	(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount from, and including, **[*insert Interest Commencement Date*]** (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) **[*insert in case of Covered Bonds which provide for conditions*

***Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, und der Zinssatz für den Fälligkeitsverschiebungszeitraum nicht geändert werden soll, einfügen*:** und, im Fall einer Fälligkeitsverschiebung, vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Verlängerten Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich)**]** wie folgt:	***for a maturity extension and in case the interest rate for the extended maturity period shall not be amended*:** and, in case of a maturity extension, from, and including, the Maturity Date to, but excluding, the Extended Maturity Date (as defined in § 5 (1)**]** as follows:

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	mit
[*Datum einfügen*]	**[*Datum (einschließlich des Fälligkeitstags bzw. im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, und der Zinssatz für den Fälligkeitsverschiebungszeitraum nicht geändert werden soll,* einschließlich *des Verlängerten Fälligkeitstags) einfügen*]**	**[*Zinssatz einfügen*]** % *per annum*

]

from, and including,	to, but excluding,	at the rate of
[*insert date*]	**[*insert date (including the Maturity Date or in case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension and in case the interest rate for the extended maturity period shall not be amended, including the Extended Maturity Date)*]**	**[*insert Rate of Interest*]** per cent. *per annum*

]

[*Falls nur eine einmalige Zinszahlung erfolgt, einfügen:* Die Zinsen sind nachträglich am Fälligkeitstag **[*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, und falls der Zinssatz für den Fälligkeitsverschiebungszeitraum nicht geändert werden soll, einfügen*:** oder, im Fall einer Fälligkeitsverschiebung, am Verlängerten Fälligkeitstag**]** zahlbar, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (**[**4**]**).**]**	**[*If there is only one interest payment, insert:*** Interest shall be payable in arrear on the Maturity Date **[*insert in case of Covered Bonds which which provide for conditions for a maturity extension and in case the interest rate for the extended maturity period shall not be amended*:** or, in case of a maturity extension, on the Extended Maturity Date**]**, subject to adjustment in accordance with § 4 (**[**4**]**).**]**

[*Falls mehr als eine Zinszahlung erfolgt, einfügen:* [*Im Fall einer kurzen oder langen ersten oder letzten Zinsperiode einfügen*: Mit Ausnahme der **[**ersten**] [**letzten**]** Zinszahlung sind die Zinsen auf die Schuldverschreibungen**] [**Die Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind**] [*im Fall von monatlichen Zinszahlungen einfügen*:** monatlich**] [*im Fall von vierteljährlichen Zinszahlungen einfügen*:** vierteljährlich**] [*im Fall von halbjährlichen Zinszahlungen einfügen*:** halbjährlich**] [*im Fall von jährlichen Zinszahlungen einfügen*:** jährlich**] [*jede andere anwendbare Zinsfrequenz einfügen*]** nachträglich am **[*Zinszahlungstag(e) einfügen*]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"), beginnend mit dem **[*ersten Zinszahlungstag einfügen*]** und endend mit dem **[*letzten Zinszahlungstag einfügen*] [*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, und falls der Zinssatz für den Fälligkeitsverschiebungszeitraum nicht geändert werden soll, einfügen*:** oder, im Fall einer Fälligkeitsverschiebung, mit dem **[*letzten Zinszahlungstag im Fälligkeitsverschiebungszeitraum einfügen*]] [(**[**erste**] [**letzte**] [**kurze**] [**lange**]** Zinszahlung)**]**. Die Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (**[**4**]**) enthaltenen Bestimmungen.**]**	**[*If there are more than one interest payments, insert:* [*In the case of a short or long first or last interest period insert:*** With the exception of the **[**first**] [**last**]** payment of interest, interest on the Notes**] [**Interest on the Notes**]** shall be payable **[*in case of monthly interest payments insert:*** monthly**] [*in case of quarterly interest payments insert:*** quarterly**] [*in case of semi-annual interest payments insert:*** semi-annually**] [*in case of annual interest payments insert:*** annually**] [*insert any other applicable coupon frequency*]** in arrear on **[*insert Interest Payment Date(s)*]** in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"), commencing on **[*insert first Interest Payment Date*]** and ending on **[*insert last Interest Payment Date*] [*insert in case of Covered Bonds which which provide for conditions for a maturity extension and in case the interest rate for the extended maturity period shall not be amended*:** or, in case of a maturity extension, on **[*insert the last Interest Payment Date in the maturity extension period*]] [(**[**first**] [**last**] [**short**] [**long**]** payment of interest)**]**. Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (**[**4**]**).**]**
(2) *Verzugszinsen*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) **[*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*** (ausgenommen gemäß § 5 (1a))**]** weiterhin in Höhe des jeweils in § 3 (1) vorgesehenen Zinssatzes verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.	(2) *Default Interest*. The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes **[*in case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension, insert:*** (except pursuant to § 5 (1a))**]** at the respective rate of interest specified in § 3 (1). This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.
(3) *Berechnung des Zinsbetrags*. Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen beliebigen Zeitraum zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine	(3) *Calculation of Interest Amount*. If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time, such amount of interest shall be calculated by applying the rate of interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or

halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.	otherwise in accordance with the applicable market convention.
(4) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (vom ersten Tag (einschließlich) dieses Zeitraums bis zum letzten Tag (ausschließlich) dieses Zeitraums) (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):	(4) *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (from, and including, the first day of such period to, but excluding, the last day of such period) (the "**Calculation Period**"):
[*Falls "Actual/Actual" (ICMA) anwendbar ist, einfügen:*	**[*If "Actual/Actual (ICMA)" applies, insert:***
1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder	1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in any year; or
2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus	2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of
(A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage in einem Kalenderjahr; und	(A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in any year; and
(B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage in einem Kalenderjahr.	(B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in any year.
"**Feststellungsperiode**" ist der Zeitraum von einem Feststellungstag (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstag (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Zinszahlungstag kein Feststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten	"**Determination Period**" means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after

Feststellungstag nach dem letzten Zinszahlungstag endet.	the final Interest Payment Date, as the case may be).
"**Feststellungstag**" bezeichnet **[*Feststellungstag(e) einfügen*]** in jedem Jahr.**]**	"**Determination Date**" means **[*insert Determination Date(s)*]** in each year.**]**
[*Falls "Actual/365 (Fixed)" anwendbar ist, einfügen*: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**	**[*If "Actual/365 (Fixed)" applies, insert:*** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.**]**
[*Falls "Actual/360" anwendbar ist, einfügen*: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**	**[*If "Actual/360" applies, insert:*** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.**]**
[*Falls "30/360", "360/360" oder "Bond Basis" anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet mit folgender Formel: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Wobei: "**DCF**" bezeichnet den Zinstagequotient; "**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt; "**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt; "**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und "**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D_1 ist größer als 29; in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**	**[*If "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert:*** the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated with following formula: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Where: "**DCF**" means Day Count Fraction; "**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls; "**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls; "**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls; "**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls; "**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and "**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 will be 30.**]**
[*Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Wobei:	**[*If "30E/360" or "Eurobond Basis" applies, insert:*** the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with following formula: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Where:

"**DCF**" bezeichnet den Zinstagequotient; "**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt; "**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt; "**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und "**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag im Zinsberechnungszeitraum folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**	"**DCF**" means Day Count Fraction; "**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls; "**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls; "**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls; "**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls; "**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and "**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_2 will be 30.**]**
§ 4 **ZAHLUNGEN**	**§ 4** **PAYMENTS**
(1) (a) *Zahlung von Kapital*. Die Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des § 4 (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems. Zahlungen von Kapital erfolgen nur außerhalb der Vereinigten Staaten.	(1) (a) *Payment of Principal*. Payment of principal on the Notes shall be made, subject to § 4 (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System. Payments of principal may be made only outside of the United States.
(b) *Zahlung von Zinsen*. Die Zahlung von Zinsen und Zusätzlichen Beträgen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden § 4 (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems. Zinszahlungen erfolgen nur außerhalb der Vereinigten Staaten.	(b) *Payment of Interest*. Payment of interest and any Additional Amounts on the Notes shall be made, subject to § 4 (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System. Payments of interest may be made only outside of the United States.
(2) *Zahlungsweise*. Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen alle auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der festgelegten Währung.	(2) *Manner of Payment*. Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of all amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.
[*Nur im Fall von Emissionen mit einer festgelegten Stückelung von zumindest EUR 100.000 oder dem Äquivalent in anderen Währungen:*	**[*Insert only in case of issues with a minimum specified denomination of at least EUR 100,000 or the equivalent in other currencies:***

(3) *Erfüllung*. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.**]**[1]	(3) *Discharge*. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.**]**[1]
(**[**4**]**) *Zahltag*. Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird dann der Fälligkeitstag für die Zahlung	(**[**4**]**) *Payment Business Day*. If the due date for any payment in respect of the Notes would otherwise fall on a calendar day which is not a Payment Business Day (as defined below), then the due date for such payment shall be
[*bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen*: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.**]**	**[*if the Modified Following Business Day Convention applies, insert*:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be brought forward to the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen*: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]**	**[*if the Following Business Day Convention applies, insert*: postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen*: auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]**	**[*if the Preceding Business Day Convention applies, insert*: brought forward to the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.**]**
"**Zahltag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) **[**der ein Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) ist**] [**an dem **[*soweit erforderlich einfügen*:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[*sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen*]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind**] [*soweit erforderlich einfügen*: [**und**]** alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind**]**.	"**Payment Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) **[**which is a Business Day (as defined in § 1 (6))**] [**on which **[*insert, as applicable*:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[*insert all relevant financial centres*]] [*insert, as applicable*: [**and**]** all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments**]**.
[*Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen*: Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[*falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen*:** vorgezogen wird**] [**oder**] [*falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day*	**[*If the interest amount shall be adjusted, insert*:** If the due date for a payment of interest is **[*if the Modified Following Business Day Convention or the Preceding Business Day Convention applies, insert*:** brought forward**] [**or**] [*if the Modified Following Business Day Convention or the Following Business Day Convention applies, insert*:** postponed**]** (as described above),

[1] Falls die festgelegte Stückelung kleiner als EUR 100.000 oder das Äquivalent in anderen Währungen ist, ist dies nur zu verwenden, falls der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien und/oder professionelle Kunden ist.

If the Specified Denomination is lower than EUR 100,000 or the equivalent in other currencies, this shall only be used in case the target market for the Notes is eligible counterparties and/or professional clients.

***Convention Anwendung finden, einfügen*:** sich nach hinten verschiebt**]**, wird die Zinsperiode entsprechend angepasst. Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, jegliche Zinsen oder anderen Ersatz aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.**]**	the Interest Period shall be adjusted accordingly. If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to any interest or other compensation in respect of such adjustment.**]**
[*Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen*: Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[*falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen*:** vorgezogen wird**]** **[**oder**]** **[*falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen*:** sich nach hinten verschiebt**]**, wird die Zinsperiode nicht entsprechend angepasst.**]**	**[*If the interest amount shall not be adjusted, insert*:** If the due date for a payment of interest is **[*the Modified Following Business Day Convention or the Preceding Business Day Convention applies, insert*:** brought forward**]** **[**or**]** **[*if the Modified Following Business Day Convention or the Following Business Day Convention applies, insert*:** postponed**]** (as described above), the Interest Period shall not be adjusted accordingly.**]**
(**[**5**]**) *Bezugnahmen auf Kapital* **[*im Fall von vorzeitiger Rückzahlung aus steuerlichen Gründen der Schuldverschreibungen, einfügen:* *und Zinsen*]**. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Finalen Rückzahlungsbetrag **[*Falls die Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin unterliegen, einfügen:*** , den (die) Optionalen Rückzahlungsbetrag/-beträge**]** **[*Falls die Schuldverschreibungen aus aufsichtsrechtlichen Gründen und/oder aus steuerlichen Gründen und/oder wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags vorzeitig rückzahlbar sind und/oder im Fall von Kündigung, einfügen:*** , den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag**]** **[*Falls Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl eines Gläubigers unterliegen, einfügen:*** , den (die) Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge**]** und jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). **[*Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:*** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Zinsen" auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (1) zahlbaren Zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (1) definiert) ein.**]**	(**[**5**]**) *References to Principal* **[*in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert*:** *and Interest*]**. References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount **[*If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:*** , the Optional Redemption Amount(s)**]** **[*If the Notes are early redeemable for regulatory reasons and/or for reasons of taxation and/or for minimal outstanding aggregate principal amount and/or in case of acceleration, insert:*** , the Early Redemption Amount**]** **[*If Senior Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder, insert:*** , the Put Redemption Amount(s)**]** and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. **[*If the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert*:** References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).**]**
§ 5 **RÜCKZAHLUNG**	**§ 5** **REDEMPTION**
**[*Im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten*	**[*In case of Senior Notes, Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes, Subordinated Notes and in case of Covered*

Schuldverschreibungen, Nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die keine Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:	***Bonds which do not provide for conditions for a maturity extension, insert:***
(1) *Rückzahlung am Fälligkeitstag.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (**[**4**]**) enthaltenen Bestimmungen **[*Falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:*** zu ihrem Nennbetrag**] [*Falls die Schuldverschreibungen nicht zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:* [*Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung einfügen*]]** (der "**Finale Rückzahlungsbetrag**") am **[*Fälligkeitstag einfügen*]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt.**]**	(1) *Redemption on the Maturity Date.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (**[**4**]**), the Notes shall be redeemed at **[*If the Notes are redeemed at their principal amount, insert:*** their principal amount**] [*If the Notes are redeemed at an amount other than their principal amount, insert:* [*insert redemption amount per denomination*]]** (the "**Final Redemption Amount**") on **[*insert Maturity Date*]** (the "**Maturity Date**").**]**
[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*	**[*In case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension, insert:***
(1) *Rückzahlung am Fälligkeitstag oder am Verlängerten Fälligkeitstag.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (**[**4**]**) enthaltenen Bestimmungen **[*Falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:*** zu ihrem Nennbetrag**] [*Falls die Schuldverschreibungen nicht zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:* [*Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung einfügen*]]** (der "**Finale Rückzahlungsbetrag**") am **[*Fälligkeitstag einfügen*]** (der "**Fälligkeitstag**") oder, falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert, an jenem Tag, der vom besonderen Verwalter (§ 86 österreichische Insolvenzordnung) als verlängerter Fälligkeitstag festgelegt wird (der "**Verlängerte Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der spätestmögliche Verlängerte Fälligkeitstag ist der **[*Datum einfügen, welches nicht mehr als 12 Monate nach dem Fälligkeitstag liegt*]**.	(1) *Redemption on the Maturity or the Extended Maturity Date.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (**[**4**]**), the Notes shall be redeemed at **[*If the Notes are redeemed at their principal amount, insert:*** their principal amount**] [*If the Notes are redeemed at an amount other than their principal amount, insert:* [*insert redemption amount per denomination*]]** (the "**Final Redemption Amount**") on **[*insert Maturity Date*]** (the "**Maturity Date**") or, in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a), on the day which is determined by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code) as extended maturity date (the "**Extended Maturity Date**"). The latest possible Extended Maturity Date is **[*insert date which is not more than 12 months after the Maturity Date*]**.
(1a) *Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung.*	(1a) *Conditions for a maturity extension.*
Die Fälligkeit der Schuldverschreibungen kann bei Eintritt des Objektiven Auslösenden Ereignisses (wie nachstehend definiert) einmalig um bis zu 12 Monate bis zum Verlängerten Fälligkeitstag verschoben werden.	The maturity of the Notes may be postponed once by up to 12 months to the Extended Maturity Date upon the occurrence of the Objective Trigger Event (as defined below).
Das "**Objektive Auslösende Ereignis**" liegt vor,	The "**Objective Trigger Event**" shall have

wenn die Fälligkeitsverschiebung in der Insolvenz der Emittentin durch den besonderen Verwalter (§ 86 österreichische Insolvenzordnung) ausgelöst wird, sofern dieser zum Zeitpunkt der Fälligkeitsverschiebung überzeugt ist, dass die Verbindlichkeiten unter den Schuldverschreibungen vollständig zum Verlängerten Fälligkeitstag bedient werden können. Die Fälligkeitsverschiebung liegt nicht im Ermessen der Emittentin. Im Fall einer Fälligkeitsverschiebung wird die Emittentin die Schuldverschreibungen insgesamt und nicht teilweise am Verlängerten Fälligkeitstag zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum Verlängerten Fälligkeitstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. Der Eintritt des Objektiven Auslösenden Ereignisses und die gegebenenfalls daraus resultierenden Anpassungen der Zinsperiode sind den Gläubigern unverzüglich gemäß § 10 mitzuteilen.	occurred if the maturity extension is triggered in the Issuer's insolvency by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code), provided that the special administrator is convinced at the time of the maturity extension that the liabilities under the Notes can be serviced in full on the Extended Maturity Date. The maturity extension is not at the Issuer's discretion. In the event of a maturity extension, the Issuer will redeem the Notes in whole and not in part on the Extended Maturity Date at the principal amount together with any interest accrued to (but excluding) the Extended Maturity Date. The occurrence of the Objective Trigger Event and any resulting adjustments of the Interest Period relating thereto shall be notified to the Holders without undue delay in accordance with § 10.
Weder die Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags am Fälligkeitstag noch die Fälligkeitsverschiebung stellen einen Verzugsfall der Emittentin für irgendwelche Zwecke dar oder geben einem Gläubiger das Recht, die Schuldverschreibungen zu kündigen oder andere als ausdrücklich in diesen Emissionsbedingungen vorgesehene Zahlungen zu erhalten.	Neither the failure to pay the outstanding aggregate principal amount of the Notes on the Maturity Date nor the maturity extension shall constitute an event of default of the Issuer for any purpose or give any Holder any right to accelerate the Notes or to receive any payment other than as expressly set out in these Terms and Conditions.
Im Falle der Insolvenz oder Abwicklung der Emittentin sind Zahlungsverpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen nicht Gegenstand einer automatischen vorzeitigen Fälligstellung (Insolvenzferne). Die Gläubiger haben in diesen Fällen eine vorrangige Forderung auf den Kapitalbetrag sowie etwaige aufgelaufene und künftige Zinsen aus den Deckungswerten und im Insolvenzfalle darüber hinaus, soweit die zuvor genannte vorrangige Forderung nicht im vollen Umfang erfüllt werden kann, eine Insolvenzforderung gegen die Emittentin.	In the event of the insolvency or resolution of the Issuer, payment obligations of the Issuer under the Notes shall not be subject to automatic acceleration and prepayment (bankruptcy remoteness). In each case, the Holders shall have a priority claim in relation to the principal amount and any accrued and future interest from the cover assets and in addition in case of insolvency, to the extent that the aforementioned priority claim cannot be satisfied in full, an insolvency claim against the Issuer.
Die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) hat als zuständige Behörde die Emission gedeckter Schuldverschreibungen sowie die Einhaltung der Vorschriften des PfandBG zu überwachen und dabei auf das volkswirtschaftliche Interesse an einem funktionsfähigen Kapitalmarkt Bedacht zu nehmen.	As competent authority, the Austrian Financial Market Authority (FMA) supervises the issuance of covered bonds and compliance with the provisions of the PfandBG, taking into account the national economic interest in a functioning capital market.
Im Falle eines Konkursverfahrens hat das Konkursgericht für die Verwaltung der vorrangigen Forderungen auf den Kapitalbetrag sowie etwaige aufgelaufene und künftige Zinsen aus den Deckungswerten (Sondermasse) unverzüglich einen besonderen Verwalter zu bestellen (§ 86 österreichische Insolvenzordnung). Der besondere Verwalter hat fällige Forderungen der Gläubiger aus der Sondermasse zu erfüllen und die dafür erforderlichen Verwaltungsmaßnahmen mit	In case of insolvency proceedings, the bankruptcy court shall without undue delay appoint a special administrator to administer priority claims in relation to the principal amount and any accrued and future interest from the cover assets (special estate) (§ 86 of the Austrian Insolvency Code). The special administrator shall satisfy due claims of the Holders from the special estate and shall take the necessary administrative measures for this purpose with effect for the special estate, for

Wirkung für die Sondermasse zu treffen, etwa durch Einziehung fälliger Hypothekarforderungen, Veräußerung einzelner Deckungswerte oder durch Zwischenfinanzierungen.	example by collecting due mortgage claims, selling individual cover assets or by bridge financing.
[*Sofern der Zinssatz für den Fälligkeitsverschiebungszeitraum nicht geändert werden soll, einfügen:*	**[*If the interest rate for the extended maturity period shall not be amended, insert:***
Während des Zeitraums vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Verlängerten Fälligkeitstag (ausschließlich) werden die Gedeckten Schuldverschreibungen weiterhin zu ihrer festgelegten Stückelung in Übereinstimmung mit den bis zum Fälligkeitstag geltenden Bedingungen (wie in § 3 oben dargelegt) verzinst. Aufgeschobene Zinszahlungen (falls vorhanden), die bis zum Fälligkeitstag zu zahlen gewesen wären, gelten für diese Zwecke als Kapitalbeträge. Die Gläubiger haben ab dem Verlängerten Fälligkeitstag keinen Anspruch auf weitere Zinszahlungen.	During the period from, and including, the Maturity Date to, but excluding, the Extended Maturity Date, the Covered Bonds shall further bear interest on their Specified Denomination in accordance with the relevant terms applicable until the Maturity Date (as set out in § 3 above). Deferred interest payments (if any) which would have been payable until the Maturity Date shall be deemed to be principal amounts for these purposes. The Holders shall not be entitled to any further interest payments as from the Extended Maturity Date.
[Der Zinszahlungstag**][**Die Zinszahlungstage**]** und die Zinsperiode**[**n**]** stehen unter dem Vorbehalt der Bestimmung des Verlängerten Fälligkeitstages durch den besonderen Verwalter (§ 86 der österreichischen Insolvenzordnung).**]**	The Interest Payment Date**[**s**]** and the Interest Period**[**s**]** are subject to the determination of the Extended Maturity Date by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code).**]**
[*Sofern der Zinssatz für den Fälligkeitsverschiebungszeitraum ein variabel verzinslicher Zinssatz ist, einfügen:*	**[*If the interest rate during the extended maturity period shall be a floating rate, insert:***
(1b) *Zinssatz und Zinszahlungstage*. Jede Schuldverschreibung wird auf der Grundlage ihrer festgelegten Stückelung mit einem Zinssatz *per annum*, der dem Zinssatz (wie unten definiert) entspricht, vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Verlängerten Fälligkeitstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind im Nachhinein an jedem Zinszahlungstag zahlbar. Die Höhe der zu zahlenden Zinsen wird in Übereinstimmung mit § 5 (1c) bestimmt. Ab dem Verlängerten Fälligkeitstag haben die Gläubiger keinen Anspruch auf weitere Zinszahlungen.	(1b) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* Each Note bears interest on its Specified Denomination at the rate *per annum* equal to the Rate of Interest (as defined below) from, and including, the Maturity Date to, but excluding, the Extended Maturity Date. Interest on the Notes will be payable in arrear on each Interest Payment Date. The amount of interest payable shall be determined in accordance with § 5 (1c). The Holders shall not be entitled to any further interest payments as from the Extended Maturity Date.
"**Zinszahlungstag**" bezeichnet, abhängig von der Geschäftstagekonvention, **[*im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen*: [*festgelegte Zinszahlungstage einfügen*]** eines jeden Jahres.**] [*im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen*:** jeweils den Tag (sofern in diesen Emissionsbedingungen nichts anderes vorgesehen ist), der **[*Zahl einfügen*] [**Wochen**] [**Monate**]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Zinszahlungstages, nach dem Fälligkeitstag liegt.**] [**Der**][**Die**]** Zinszahlungstag**[**e**] [**steht**][**stehen**]** unter dem Vorbehalt der Festsetzung des Verlängerten Fälligkeitstages durch den besonderen Verwalter (§ 86 der	"**Interest Payment Date**" means, subject to the Business Day Convention, **[*in the case of Specified Interest Payment Dates insert*: [*insert Specified Interest Payment Dates*]** in each year.**] [*In the case of Specified Interest Periods insert*:** each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[*insert number*] [**weeks**] [**months**]** after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Maturity Date.**]** The Interest Payment Date**[**s**] [**is**][**are**]** subject to the determination of the Extended Maturity Date by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code).

Insolvenzordnung).	
"**Geschäftstagekonvention**" hat die folgende Bedeutung: Sofern ein Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) ist, so wird	"**Business Day Convention**" has the following meaning: If any Interest Payment Date or the Extended Maturity Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Business Day (as defined in § 1 (6)),
[*bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Modified Following Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Following Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.**]**	**[*In the case of Following Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Preceding Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (unangepasst) einfügen*: der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Modified Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:*** the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Following Business Day Convention (unangepasst) einfügen*: der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.**]**	**[*In the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:*** the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (unangepasst) einfügen*: der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Preceding Business Day Convention (unadjusted), the following applies:*** the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**

(1c) *Zinssatz.* Der "**Zinssatz**" für jede Zinsperiode (wie unten definiert) wird ein Satz *per annum* sein, der dem Referenzsatz (wie unten definiert) entspricht, **[[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**] [*im Fall eines Faktors einfügen*: [**und**]** multipliziert mit dem Faktor **[*Faktor einfügen*]]**, mindestens aber 0,00% *per annum*.	(1c) *Rate of Interest*. The "**Rate of Interest**" for each Interest Period (as defined below) will be a rate *per annum* equal to the Reference Rate (as defined below) **[[**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**] [*in case of a Factor insert*: [**and**]** multiplied by the factor **[*insert Factor*]]**, subject to a minimum of 0.00 per cent. *per annum*.
[*Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen*:	**[*If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert*:**
[*Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen*: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode (wie unten definiert) ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[*Mindestzinssatz einfügen*] % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode (wie unten definiert) **[*Mindestzinssatz einfügen*]** % *per annum*.]**	**[*If Minimum Rate of Interest applies, insert*: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period (as defined below) determined in accordance with the above provisions is less than **[*insert Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period (as defined below) shall be **[*insert Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.]**
[*Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen*: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode (wie unten definiert) ermittelte Zinssatz höher ist als **[*Höchstzinssatz einfügen*]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode (wie unten definiert) **[*Höchstzinssatz einfügen*]** % *per annum*.]]**	**[*If Maximum Rate of Interest applies insert*: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period (as defined below) determined in accordance with the above provisions is greater than **[*insert Maximum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period (as defined below) shall be **[*insert Maximum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.]]**
Die Berechnungsstelle wird, vorbehaltlich § 5 (1e), den maßgeblichen Referenzsatz gemäß diesem § 5 (1c) an jedem Zinsfeststellungstag bestimmen.	The Calculation Agent will, subject to § 5 (1e), determine the relevant Reference Rate in accordance with this § 5 (1c) on each Interest Determination Date.
Der "**Referenzsatz**" für jede Zinsperiode wird,	The "**Reference Rate**" for each Interest Period will be,
(A) solange kein Stichtag (wie in § 5 (1e) (i) definiert) eines Benchmark-Ereignisses (wie in § 5 (1e) (iv) definiert) eingetreten ist, der von der Berechnungsstelle ermittelte Original-Benchmarksatz am maßgeblichen Zinsfeststellungstag sein; oder	(A) as long as no Effective Date (as defined in § 5 (1e) (i)) of a Benchmark Event (as defined in § 5 (1e) (iv)) has occurred, the Original Benchmark Rate on the relevant Interest Determination Date, as determined by the Calculation Agent; or
(B) falls ein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, gemäß § 5 (1e) für jede Zinsperiode, die am oder nach dem Stichtag beginnt, bestimmt.	(B) if an Effective Date of a Benchmark Event has occurred, determined in accordance with § 5 (1e) for each Interest Period commencing on or after the Effective Date.
"**Original-Benchmarksatz**" bezeichnet in Bezug auf einen Kalendertag (vorbehaltlich § 5 (1e)) die um **[**11:00 Uhr (Brüsseler Zeit)**] [andere *anwendbare Zeit und Finanzzentrum einfügen*]** fixierte und auf der Bildschirmseite angezeigte **[*anwendbare Anzahl an Monaten einfügen*]**-Monats Euro Interbank Offered Rate (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) an diesem Kalendertag und die von ihrem Benchmark-Administrator unter Anwendung der am Fälligkeitstag geltenden Methodik berechnet wird.	"**Original Benchmark Rate**" in respect of any calendar day means (subject to § 5 (1e)) the **[*insert applicable number of months*]**-month Euro Interbank Offered Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) fixed at, and appearing on the Screen Page as of **[**11:00 a.m. (Brussels time)**] [*insert other applicable time and financial centre*]** on such calendar day and which is calculated by its benchmark administrator using the methodology current on the Maturity Date.
Falls der Original-Benchmarksatz zu der	If the Original Benchmark Rate does not appear on

genannten Zeit am maßgeblichen Zinsfeststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, jedoch kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, entspricht der Referenzsatz am Zinsfeststellungstag dem Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem Zinsfeststellungstag, an dem dieser Referenzsatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.	the Screen Page as at such time on the relevant Interest Determination Date, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the Reference Rate on the Interest Determination Date shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed on the Screen Page.
Wobei:	Where:
"**Zinsfeststellungstag**" bezeichnet den **[**zweiten**] [**T2 Geschäftstag vor dem Beginn der maßgeblichen Zinsperiode**] [**und den zweiten**] [**Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag) vor dem Beginn der maßgeblichen Zinsperiode, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) in **[*sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen*]** geöffnet sind**]**.	"**Interest Determination Date**" means the **[**second**] [**T2 Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period**] [**and the second**] [**calender day (other than a Saturday or a Sunday) prior to the commencement of the relevant Interest Period on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[*insert all relevant financial centres*]]**.
"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum **[**Verlängerten Fälligkeitstag**] [**ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und jeden nachfolgenden Zeitraum von einem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum **[**darauf folgenden Zinszahlungstag**] [**Verlängerten Fälligkeitstag**]]** (ausschließlich). Die Zinsperiode**[**n**] [**steht**][**stehen**]** unter dem Vorbehalt der Festsetzung des Verlängerten Fälligkeitstages durch den besonderen Verwalter (§ 86 der Insolvenzordnung).	"**Interest Period**" means the period from, and including, the Maturity Date to, but excluding, the **[**Extended Maturity Date**] [**first Interest Payment Date and each successive period from, and including, an Interest Payment Date to, but excluding, the **[**following Interest Payment Date**] [**Extended Maturity Date**]]**. The Interest Period**[**s**] [**is**][**are**]** subject to the determination of the Extended Maturity Date by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code).
["**Marge**" bezeichnet **[*Satz einfügen*]** % *per annum*.**]**	**[**"**Margin**" means **[*insert number*]** per cent. *per annum*.**]**
"**Bildschirmseite**" bezeichnet **[**die Refinitiv-Bildschirmseite EURIBOR01 oder eine andere Bildschirmseite von Refinitiv oder einem anderen Informationsdienst, der der Nachfolger der Refinitiv-Bildschirmseite EURIBOR01 ist**] [*andere anwendbare Bildschirmseite einfügen*]**.	"**Screen Page**" means **[**the Refinitiv screen page EURIBOR01 or such other screen page of Refinitiv or such other information service which is the successor to Refinitiv screen page EURIBOR01**] [*insert other applicable Screen Page*]**.
"**T2 Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag an dem alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind.	"**T2 Business Day**" means a calendar day on which all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments.
(1d) *Berechnung des Zinsbetrags*. Die Berechnungsstelle wird am oder so bald wie möglich nach jedem Tag, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") in Bezug auf jede festgelegte Stückelung für einen beliebigen Zeitraum berechnen. Jeder Zinsbetrag wird berechnet, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf	(1d) *Calculation of Interest Amount*. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of each Specified Denomination for any period of time. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each

jede festgelegte Stückelung angewendet wird und die sich ergebende Zahl **[*falls die festgelegte Währung Euro ist:*** auf die nächsten 0,01 Euro, wobei 0,005 Euro aufgerundet werden,**] [*falls die festgelegte Währung nicht Euro ist:*** auf die nächste Mindesteinheit der festgelegten Währung, wobei 0,5 einer solchen Einheit aufgerundet wird,**]** gerundet wird.	Specified Denomination and rounding the resulting figure **[*if the Specified Currency is Euro insert*:** to the nearest 0.01 Euro, 0.005 Euro being rounded upwards.**] [*if the Specified Currency is not Euro insert*:** to the nearest minimum unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards**]**.
"**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (vom ersten Kalendertag (einschließlich) dieses Zeitraums bis zum letzten Kalendertag (ausschließlich) dieses Zeitraums) (unabhängig davon, ob er eine Zinsperiode darstellt oder nicht, der "**Zinsberechnungszeitraum**"):	"**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (from, and including, the first calendar day of such period to, but excluding, the last calendar day of such period) (whether or not constituting an Interest Period, the "**Calculation Period**"):
[*Falls "Actual/Actual" (ICMA) anwendbar ist, einfügen*:	**[*If "Actual/Actual (ICMA)" applies, insert:***
1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder	1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in any year; or
2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus	2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of
(A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage in einem Kalenderjahr; und	(A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in any year; and
(B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage in einem Kalenderjahr.	(B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in any year.
"**Feststellungsperiode**" ist der Zeitraum von einem Feststellungstag (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstag (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der	"**Determination Period**" means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Maturity Date is not a

Fälligkeitstag kein Feststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag vor dem Fälligkeitstag anfängt, und dann, wenn der **[**letzte Zinszahlungstag**] [**Verlängerte Fälligkeitstag**]** kein Feststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag nach dem **[**letzten Zinszahlungstag**] [**Verlängerten Fälligkeitstag**]** endet.	Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Maturity Date, and where the **[**final Interest Payment Date**] [**Extended Maturity Date**]** is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the **[**final Interest Payment Date**] [**Extended Maturity Date**]**, as the case may be).
"**Feststellungstag**" bezeichnet **[*Feststellungstag(e) einfügen*]** in jedem Jahr.**]**	"**Determination Date**" means **[*insert Determination Date(s)*]** in each year.**]**
[*Falls "Actual/365 (Fixed)" anwendbar ist, einfügen*: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**	**[*If "Actual/365 (Fixed)" applies, insert:*** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.**]**
[*Falls "Actual/360" anwendbar ist, einfügen*: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**	**[*If "Actual/360" applies, insert:*** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.**]**
[*Falls "30/360", "360/360" oder "Bond Basis" anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet mit folgender Formel: $DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$	**[*If "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert:*** the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated with following formula: $DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$
Wobei:	Where:
"**DCF**" bezeichnet den Zinstagequotient;	"**DCF**" means Day Count Fraction;
"$\mathbf{Y_1}$" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;	"$\mathbf{Y_1}$" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;
"$\mathbf{Y_2}$" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;	"$\mathbf{Y_2}$" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;
"$\mathbf{M_1}$" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt;	"$\mathbf{M_1}$" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls;
"$\mathbf{M_2}$" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;	"$\mathbf{M_2}$" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;
"$\mathbf{D_1}$" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und	"$\mathbf{D_1}$" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and
"$\mathbf{D_2}$" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D_1 ist größer als 29; in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**	"$\mathbf{D_2}$" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 will be 30.**]**
[*Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im	**[*If "30E/360" or "Eurobond Basis" applies, insert:*** the number of days in the Calculation

Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Wobei: "**DCF**" bezeichnet den Zinstagequotient; "**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt; "**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt; "**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und "**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag im Zinsberechnungszeitraum folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**	Period divided by 360, calculated in accordance with following formula: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Where: "**DCF**" means Day Count Fraction; "**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls; "**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls; "**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls; "**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls; "**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and "**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_2 will be 30.**]**
(1e) *Neuer Benchmarksatz*.	(1e) *New Benchmark Rate*.
(i) *Benchmark-Ereignis*. Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert);	(i) *Benchmark Event*. In the event of a Benchmark Event (as defined below),
(A) wird sich die Emittentin, sobald dies (nach Auffassung der Emittentin) nach Eintritt des Benchmark-Ereignisses und vor dem nächsten Zinsfeststellungstag erforderlich ist, in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmt, der an die Stelle des Original-Benchmarksatzes tritt, welcher von dem Benchmark-Ereignis, dem Anpassungs-Spread (gemäß Unterabsatz § 5 (1e)(ii) unten) und den Benchmark-Änderungen (gemäß Unterabsatz § 5 (1e)(iii) unten) betroffen ist (soweit erforderlich); oder	(A) the Issuer shall, as soon as this is (in the Issuer's view) required following the occurrence of the Benchmark Event and prior to the next Interest Determination Date, use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate (as defined below) which shall replace the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread (in accordance with subparagraph § 5 (1e)(ii) below) and the Benchmark Amendments (in accordance with subparagraph § 5 (1e)(iii) below) (if required); or
(B) wenn vor dem 10. Geschäftstag vor dem Stichtag (wie unten definiert) kein	(B) if, prior to the 10th Business Day prior to the Effective Date (as defined below), no

	Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt ist oder ernannt werden kann, oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) bestimmt hat, wird die Emittentin nach ihrem billigem Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmen, der an die Stelle des von dem Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) tritt.		Independent Advisor is or can be appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required), then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate which shall replace the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required).
	Ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Zinsfeststellungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Zinsfeststellungstag, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Zinsfeststellungstag fällt, der unmittelbar auf den Tag, an dem das Benchmark-Ereignis wirksam wird, folgt (der "**Stichtag**").		Any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from, and including, the Interest Determination Date selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Interest Determination Date falling on or, if it is not an Interest Determination Date, the Interest Determination Date immediately following the date on which the Benchmark Event becomes effective (the "**Effective Date**").
	Ungeachtet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und unbeschadet der Definitionen von Anpassungs-Spread, Neuer Benchmarksatz, Ersatz-Benchmarksatz und Alternativ-Benchmarksatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 5 (1e) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.		Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, New Benchmark Rate, Substitute Benchmark Rate and Alternative Benchmark Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 5 (1e), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.
(ii)	*Anpassungs-Spread*. Der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) bestimmen nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen den Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert), und dieser Anpassungs-Spread wird auf den Neuen Benchmarksatz angewendet.	(ii)	*Adjustment Spread*. The Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) shall determine in its reasonable discretion the Adjustment Spread (as defined below), and such Adjustment Spread shall be applied to the New Benchmark Rate.
(iii)	*Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des	(iii)	*Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above)

vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1c)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Neuen Benchmarksatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Benchmarksatzes (einschließlich, ohne Einschränkung, des Zinsfeststellungstags, des Zinstagequotients, der Geschäftstage, der Geschäftstagekonvention, der maßgeblichen Zeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Neuen Benchmarksatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e) (i)(B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen, die "**Benchmark-Änderungen**").	or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion a New Benchmark Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments relating to the determination of the Original Benchmark Rate (including, without limitation, the Interest Determination Date, the Day Count Fraction, the Business Days, the Business Day Convention, the relevant time and the relevant Screen Page for obtaining the New Benchmark Rate and the fallback provisions in the event that the relevant Screen Page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Benchmark Rate by the New Benchmark Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").
(iv) *Definitionen*.	(iv) *Definitions*.
"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spreads, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den Neuen Benchmarksatz Anwendung findet, welcher:	"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant New Benchmark Rate which:
(A) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder	(A) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Benchmark Rate with the New Benchmark Rate by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) in its reasonable discretion; or
(B) falls keine solche Empfehlung vorliegt, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder von der Emittentin	(B) if no such recommendation has been made, which the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B)

(im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt wurde, anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Benchmarksatz, wenn dieser durch den Neuen Benchmarksatz ersetzt wurde; oder	above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the international debt capital markets for other bonds which in either case reference the Original Benchmark Rate, where such rate has been replaced by the New Benchmark Rate (or, alternatively, in the international swap markets); or
(C) vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, falls der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) feststellt, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.	(C) if the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.
"**Alternativ-Benchmarksatz**" bezeichnet einen alternativen Benchmark- oder Bildschirmsatz, welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) marktüblich zur Bestimmung von Zinssatzanpassungen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) erfolgen.	"**Alternative Benchmark Rate**" means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in the international debt capital markets (or, alternatively, the international swap markets) for the purposes of determining reset rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above).
Ein "**Benchmark-Ereignis**" tritt ein wenn:	A "**Benchmark Event**" occurs if:
(1) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den	(1) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or

Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellt; oder	
(2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellen wird; oder	(2) a public statement or publication of information by or on behalf of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
(3) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes, dass der Original-Benchmarksatz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes gefordert; oder	(3) a public statement by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made that, in its view, the Original Benchmark Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator; or
(4) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Original-Benchmarksatz zu verwenden; oder	(4) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Original Benchmark Rate; or
(5) der Original-Benchmarksatz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die Aufsichtsbehörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder	(5) the Original Benchmark Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the regulatory supervisor or the administrator; or
(6) eine wesentliche Änderung an der Methode des Original-Benchmarksatzes vorgenommen wird.	(6) a material change is made to the Original Benchmark Rate methodology.
"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Benchmarksatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Benchmarksatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines	"**Generally Accepted Market Practice**" means the customary use of a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute benchmark rate for the Original Benchmark Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Original Benchmark Rate in other bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally

Benchmark-Ereignisses aufgeführten Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Benchmarksatzes als Benchmarksatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.	accepted market practice to replace the Original Benchmark Rate as reference rate for the determination of payment obligations.
"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung an den internationalen Fremdkapitalmärkten, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.	"**Independent Advisor**" means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international debt capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.
"**Branchenlösung**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Market Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.	"**Industry Solution**" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Market Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.
"**Neuer Benchmarksatz**" bezeichnet jeden Ersatzsatz oder alternativen Ersatzsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zum Original-Benchmarksatz, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen wie folgt festgelegt wird:	"**New Benchmark Rate**" means any substitute or alternative replacement rate (expressed as a percentage rate *per annum*) to the Original Benchmark Rate determined by the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) in its reasonable discretion as follows:
(A) Falls ein Ersatz-Benchmarksatz existiert, stellt dieser Ersatz-Benchmarksatz den Neuen Benchmarksatz dar.	(A) If a Substitute Benchmark Rate exists, then such Substitute Benchmark Rate shall constitute the New Benchmark Rate.
(B) Falls kein Ersatz-Benchmarksatz existiert, aber ein Alternativer-Benchmarksatz, dann ist dieser Alternative-Benchmarksatz der Neue Benchmarksatz.	(B) If no Substitute Benchmark Rate exists but there is an Alternative Benchmark Rate, then such Alternative Benchmark Rate shall be the New Benchmark Rate.

"**Amtliches Ersetzungskonzept**" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung von (A) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzsätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten, sofern verfügbar, oder (B) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, dass sie für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig sind: Eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Benchmarksatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.	"**Official Substitution Concept**" means any binding or non-binding public statement by (A) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (B) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members, pursuant to which a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.
"**Ersatz-Benchmarksatz**" bezeichnet jeden Ersatzsatz zum Original-Benchmarksatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), (i) der von der EU-Kommission oder einem EU Mitgliedsstaat benannt wird, unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzzinssätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten; oder (ii) von einer der folgenden Stellen benannt wird, vorausgesetzt, sie sind für solche Benennungen zuständig: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder jedes öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder eine sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, um für die Bestimmung der im Rahmen der Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsen herangezogen zu werden, die von dem Unabhängigen Berater (im Falle von § 5 (1e)(i) (A) oben) oder der Emittentin (im Falle von § 5 (1e)(i) (B) oben) nach seinem	"**Substitute Benchmark Rate**" means any substitute replacement rate to the Original Benchmark Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) (i) nominated by the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated; or (ii) nominated by any of the following entities provided that they are competent to make such nominations: a central bank, a supervisory authority or any supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) in its reasonable discretion.

	bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt werden.		
(v)	Falls (A) die Emittentin einen Unabhängigen Berater nicht ernannt hat, oder (B) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) gemäß diesem § 5 (1e) bestimmt hat, entspricht der für die nächste Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Referenzsatz, der am letzten vorhergehenden Zinsfeststellungstag bestimmt wurde. Sollte dieser § 5(1e)(v) am ersten Zinsfeststellungstag vor dem Beginn der ersten Zinsperiode angewendet werden, entspricht der für die erste Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Original-Benchmarksatz, der am letzten Tag vor dem ersten Zinsfeststellungstag, an dem dieser Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite veröffentlicht wurde.	(v)	If (A) the Issuer has not appointed an Independent Advisor or (B) the Independent Advisor appointed by it (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required) in accordance with this § 5 (1e), the Reference Rate applicable to the next Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Interest Determination Date. If this § 5 (1e)(v) were to be applied on the first Interest Determination Date prior to the commencement of the first Interest Period, the Reference Rate applicable to the first Interest Period shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the first Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed.
	Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser Unterabsatz (v) ausschließlich für den Stichtag und die entsprechende Zinsperiode gilt. Jeder folgende Zinsfeststellungstag und jede nachfolgende Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 5 (1e) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.		For the avoidance of doubt, the operation of this subparagraph (v) shall apply to the Effective Date and the corresponding Interest Period only. Any subsequent Interest Determination Date and Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 5 (1e).
(vi)	Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) und den maßgeblichen Stichtag der Berechnungsstelle so bald wie möglich, jedoch jedenfalls spätestens am 10. Geschäftstag vor dem Stichtag mitteilen.	(vi)	Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required) and the relevant Effective Date to the Calculation Agent as soon as possible but in no event later than on the 10th Business Day prior to the Effective Date.
(vii)	Sobald wie möglich nach der Mitteilung gemäß § 5 (1e)(vi) wird die Emittentin den Eintritt des Benchmark-Ereignisses unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) an die Gläubiger gemäß § 10 und, falls dies nach den Regeln eines multilateralen Handelssystems erforderlich ist, in dem die Schuldverschreibungen auf Initiative der Emittentin einbezogen sind oder nach den Regeln einer Börse erforderlich ist, an der die Schuldverschreibungen auf Initiative der Emittentin zugelassen sind, dem betreffenden multilateralen Handelssystem	(vii)	As soon as practicable following the notice in accordance with clause § 5 (1e)(vi), the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread, the Benchmark Amendments (if required) to the Holders in accordance with § 10 and, if required by the rules of any multilateral trading facility in which the Notes are from time to time included or the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such multilateral trading facility or stock exchange. Such notice shall be irrevocable.

oder der betreffenden Börse mitteilen. Eine solche Mitteilung ist unwiderruflich.	
(viii) Falls ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Benchmarksatz eintritt, ist dieser § 5 (1e) entsprechend auf die Ersetzung eines solchen Neuen Benchmarksatzes durch einen weiteren Neuen Benchmarksatz anwendbar. In diesem Fall gilt jede Bezugnahme in diesem § 5 auf den Begriff Original-Benchmarksatz als eine Bezugnahme auf den Neuen Benchmarksatz, der zuletzt angewendet wurde.	(viii) If a Benchmark Event occurs in relation to any New Benchmark Rate, this § 5 (1e) shall apply *mutatis mutandis* to the replacement of such New Benchmark Rate by any further New Benchmark Rate. In this case, any reference in this § 5 to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to be a reference to the New Benchmark Rate that last applied.
(ix) Jede Bezugnahme in diesem § 5 (1e) auf den Begriff Original-Benchmarksatz gilt als Bezugnahme auf einen etwaigen Bestandteil davon, in Bezug auf den ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist.	(ix) Any reference in this § 5 (1e) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to include a reference to any component part thereof, if any, in respect of which a Benchmark Event has occurred.
(1f) *Mitteilungen*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, jeder Zinsbetrag für jede Zinsperiode, jede Zinsperiode und der maßgebliche Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § 10 und, falls dies nach den Regeln eines multilateralen Handelssystems erforderlich ist, in dem die Schuldverschreibungen auf Initiative der Emittentin einbezogen sind oder nach den Regeln einer Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt zugelassen sind, erforderlich ist, diesem multilateralem Handelssystem oder dieser Börse unverzüglich, spätestens jedoch am ersten Kalendertag der maßgeblichen Zinsperiode, mitgeteilt werden. Jeder auf diese Weise mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag kann im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode nachträglich ohne Ankündigung geändert werden (oder es können angemessene alternative Regelungen im Wege der Anpassung getroffen werden). Jede solche Änderung wird unverzüglich auf Initiative der Emittentin jedem maßgeblichen multilateralen Handelssystem oder jeder maßgeblichen Börse, an der die Schuldverschreibungen dann zugelassen sind, und den Gläubigern gemäß § 10 mitgeteilt.	(1f) *Notifications*. The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Holders by notice in accordance with § 10 and, if required by the rules of any multilateral trading facility in which the Notes are from time to time included or the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such multilateral trading facility or stock exchange, without undue delay, but in no event later than the first calendar day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any relevant multilateral trading facility or stock exchange on which the Notes are then listed at the initiative of the Issuer and to the Holders in accordance with § 10.
(1g) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle oder gegebenenfalls von einem Unabhängigen Berater oder der Emittentin für die Zwecke dieses § 5 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, keine Arglist, keine Unbilligkeit und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet	(1g) *Determinations Binding*. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5 by the Calculation Agent or, as the case may be, any Independent Advisor or the Issuer, shall (in the absence of wilful default, bad faith, inequitableness or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with

die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.**]]**	the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.**]]**
[*Falls die Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin unterliegen, einfügen:*	**[*If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:***
(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*.	(2) *Early Redemption at the Option of the Issuer*.
(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 30 Geschäftstage betragen darf*] [**Kalendertagen**] [**Geschäftstagen**] [*im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen*:** und nicht mehr als **[*Höchstkündigungsfrist einfügen, welche 60 Geschäftstage nicht überschreiten darf*] [**Kalendertagen**] [**Geschäftstagen**]]** gemäß § 5 (2) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen zu ihrem (ihren) Optionalen Rückzahlungsbetrag/-beträgen, nebst etwaigen aufgelaufenen Zinsen, bis zum (maßgeblichen) Optionalen Rückzahlungstag (ausschließlich) an (einem der)/dem (den) Optionalen Rückzahlungstag(e)/(en) zurückzahlen. **[*Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrags oder eines Maximalrückzahlungsbetrags einfügen:*** Eine solche vorzeitige Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[*Mindestrückzahlungsbetrag einfügen*]] [**höchstens **[*Maximalrückzahlungsbetrag einfügen*]]** erfolgen.**]**	(a) The Issuer may, upon giving not less than **[*insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 30 Business Days'*] [**calendar days'**] [**Business Days'**] [*in case of a Maximum Notice Period insert:*** and not more than **[*insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 60 Business Days*] [**calendar days'**] [**Business Days'**]]** prior notice in accordance with § 5 (2) (b), redeem all but not some only of the Notes at their Optional Redemption Amount(s) together with accrued interest, if any, to, but excluding, the (relevant) Optional Redemption Date on (any of) the Optional Redemption Date(s). **[*If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:*** Any such early redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[*insert minimum redemption amount*]]** **[**a maximum of **[*insert maximum redemption amount*]]**.**]**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:* Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind.**]**	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met.**]**
Optionale(r) Rückzahlungstag(e) bezeichnet: **Optionale(r) Rückzahlungsbetrag/-beträge:** **[*Optionale(n) Rückzahlungstag(e) einfügen*]**[2]** **[*Optionale(n) Rückzahlungsbetrag/-beträge einfügen*]**	**Optional Redemption Date(s) means:** **Optional Redemption Amount(s):**

	[*insert Optional Redemption Date(s)*][2] [*insert Optional Redemption Amount(s)*]
[*Falls der Gläubiger bei Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:* Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach § 5 (**[**7**]**) verlangt hat.**]**	**[*If Senior Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder, insert:*** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under § 5 (**[**7**]**).**]**
(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:	(b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;	(i) the series of Notes subject to redemption;
(ii) den (die) Optionalen Rückzahlungstag(e); und	(ii) the Optional Redemption Date(s); and
(iii) den (die) Optionale(n) Rückzahlungsbetrag/-beträge.**]**	(iii) the Optional Redemption Amount(s).**]**
[*Falls die Schuldverschreibungen keiner Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin außer aus steuerlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Gründen oder wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags (falls anwendbar) unterliegen, einfügen:*	**[*If the Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for reasons other than for taxation and/or regulatory reasons or for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount (if applicable) insert:***
(2) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*. Die Emittentin ist nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen **[*Im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen sowie falls Gedeckte Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:***, ausgenommen im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3)**]** **[Im Fall von *Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen,***	(2) *No Early Redemption at the Option of the Issuer*. The Notes may not be redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date **[*In case of Senior Notes, Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes as well as in case of Covered Bonds which are early redeemable for taxation reasons insert:*** other than in case of an early redemption pursuant to § 5 (3)**]** **[*In the case of Senior Notes, Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes which are early redeemable for taxation reasons and for regulatory reasons insert:*** or § 5 (**[**4**]**)**]** **[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes which are early redeemable for Minimal***

[2] Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen darf der erste optionale Rückzahlungstag nicht vor dem ersten Jahrestag des Begebungstags der letzten Tranche der Serie von Schuldverschreibungen liegen.

In the case of Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes, the first Optional Redemption Date must not be earlier than the first anniversary of the issue date of the last Tranche of the Series of Notes.

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste optionale Rückzahlungstag nicht vor dem fünften Jahrestag des Begebungstags der letzten Tranche der Serie von Schuldverschreibungen liegen.

In the case of Subordinated Notes, the first Optional Redemption Date must not be earlier than the fifth anniversary of the issue date of the last Tranche of the Series of Notes.

Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, die aus steuerlichen und aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen: oder § 5 (**[**4**]**)**]** **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, die wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:*** oder § 5 (**[**5**]**)**.]**	***Outstanding Aggregate Principal Amount insert:*** or § 5 (**[**5**]**)**].]**
[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen und falls Bevorrechtigte Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen und Nicht Bevorrechtigte Schuldverschreibungen aus aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sein sollen, einfügen:*	**[*In the case of Subordinated Notes and if Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes shall be early redeemable for regulatory reasons insert:***
(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.*	(3) *Early Redemption for Regulatory Reasons*.
(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 30 Geschäftstage betragen darf*]** **[**Kalendertagen**]** **[**Geschäftstagen**]** **[*im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen*:** und nicht mehr als **[*Höchstkündigungsfrist einfügen, welche 60 Geschäftstage nicht überschreiten darf*]** **[**Kalendertagen**]** **[**Geschäftstagen**]]** gemäß § 5 (3) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen zu **[**ihrem Nennbetrag**][*anderen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen*]** (der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**") am in der Kündigungsmitteilung festgelegten Rückzahlungstag, nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) festgelegten Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, zurückzahlen, falls infolge einer Änderung oder Ergänzung der in der Europäischen Union oder der Republik Österreich geltenden Richtlinien, Gesetze und Verordnungen oder deren Auslegung,	(a) The Issuer may, upon giving not less than **[*insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 30 Business Days'*]** **[**calendar days'**]** **[**Business Days'**]** **[*in case of a Maximum Notice Period insert:*** and not more than **[*insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 60 Business Days*]** **[**calendar days'**]** **[**Business Days'**]]** prior notice in accordance with § 5 (3) (b), redeem on the date fixed for redemption specified in the notice all but not some only of the Notes at **[**their principal amount**][*insert other early redemption amount*]** (the "**Early Redemption Amount**") together with accrued interest, if any, to, but excluding, the date fixed for redemption if, as a result of any change in, or amendment to, the directives, laws and regulations applicable in the European Union or the Republic of Austria or their interpretation,
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen oder Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen, einfügen:*	**[*In the case of Preferred Senior Notes or Non-Preferred Senior Notes insert:***
die Schuldverschreibungen nicht mehr der MREL Anforderung entsprechen, außer wenn eine solche Nichteinhaltung nur darauf beruhen würde, dass die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen geringer ist als die in Artikel 72c(1) CRR vorgeschriebene Frist oder dass die geltenden Grenzen für die	the Notes do no longer comply with the MREL Requirement, except where such non-compliance would only be based on the remaining maturity of the Notes being less than the period prescribed in Article 72c(1) CRR or any applicable limits on the amount

	Höhe der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten überschritten werden.**]**		of eligible liabilities instruments being exceeded.**]**
	[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*		**[*In the case of Subordinated Notes insert:***
	[(i)**]** es eine Änderung in der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen gibt, die wahrscheinlich zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führt (jeweils auf individueller Basis der Emittentin und/oder auf konsolidierter Basis der Aufsichtsrechtlichen Gruppe der Emittentin)**[**; oder		**[**(i)**]** there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from own funds or reclassification as own funds of lower quality (in each case, on an individual basis of the Issuer and/or on a consolidated basis of the Issuer's Regulatory Group)**[**; or
	(ii) die Schuldverschreibungen, soweit gemäß Artikel 64 CRR ein Teil davon nicht mehr als Tier 2 Posten, sondern gemäß Artikel 72a(1)(b) CRR als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeit gilt, welche nicht mehr der MREL Anforderung entspricht, außer wenn eine solche Nichteinhaltung nur darauf beruhen würde, dass die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen geringer ist als die in Artikel 72c(1) CRR vorgeschriebene Frist oder dass die geltenden Grenzen für die Höhe der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten überschritten werden.**]**		(ii) the Notes, to the extent that, pursuant to Article 64 CRR, a portion thereof does no longer qualify as a Tier 2 item but, pursuant to Article 72a(1)(b) CRR, as an eligible liabilities item, that portion does no longer comply with the MREL Requirement, except where such non-compliance would only be based on the remaining maturity of the Notes being less than the period prescribed in Article 72c(1) CRR or any applicable limits on the amount of eligible liabilities instruments being exceeded.**]**
	Wobei:		Where:
	"**Aufsichtsrechtliche Gruppe der Emittentin**" bezeichnet jeweils jede und alle Bankengruppen, (i) der die Emittentin angehört; und (ii) auf die die Eigenmittelanforderungen auf einer (sub-) konsolidierten Basis aufgrund aufsichtsrechtlicher Konsolidierung gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften Anwendung finden.**]**		"**Issuer's Regulatory Group**" means, from time to time, each and every/any banking group (i) to which the Issuer belongs; and (ii) to which the own funds requirements on a (sub-) consolidated basis due to prudential consolidation in accordance with the Applicable Supervisory Regulations apply.**]**
	Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (3) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind.		Any such early redemption pursuant to this § 5 (3) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met.
(b)	Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:	(b)	The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
	(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;		(i) the series of Notes subject to redemption;
	(ii) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag; und		(ii) the Early Redemption Amount; and
	(iii) den festgelegten Rückzahlungstag.**]**		(iii) the date fixed for redemption.**]**

[*Falls die Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen unterliegen, einfügen:*	**[*In case the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:***
(**[**4**]**) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.*	(**[**4**]**) *Early Redemption for Reasons of Taxation*.
(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 30 Geschäftstage betragen darf*] [**Kalendertagen**] [**Geschäftstagen**] [*im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen*:** und nicht mehr als **[*Höchstkündigungsfrist einfügen, welche 60 Geschäftstage nicht überschreiten darf*] [**Kalendertagen**] [**Geschäftstagen**]]** gemäß § 5 (**[**4**]**) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen zu **[**ihrem Nennbetrag**][*anderen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen*]** (der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**") am festgelegten Rückzahlungstag, nebst etwaigen bis zum, aber ausschließlich dem, festgelegten Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen, zurückzahlen, falls **[*im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** (i)**]** die Emittentin zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1) verpflichtet ist oder sein wird **[*im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** oder (ii) der Zinsaufwand aus den Schuldverschreibungen von der Emittentin nicht mehr im selben Ausmaß abzugsfähig ist oder sein wird wie der Zinsaufwand aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin**]**, und zwar als Folge einer Änderung der Steuergesetzgebung der Republik Österreich oder einer ihrer politischen Untergliederungen oder als Folge einer Änderung der gerichtlichen oder behördlichen Anwendung oder Auslegung von deren Steuerrechtsnormen (vorausgesetzt, diese Änderung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), und die Emittentin eine solche Änderung nachgewiesen hat durch Einreichung bei der Zahlstelle (die ein solches Gutachten als ausreichenden Nachweis über die Änderung anerkennen wird) von einem Gutachten eines unabhängigen österreichischen Rechtsanwalts oder Steuerberaters von anerkannter Reputation, wonach eine solche Änderung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist). Eine	(a) The Issuer may, upon giving not less than **[*insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 30 Business Days'*] [**calendar days'**] [**Business Days'**] [*in case of a Maximum Notice Period insert:*** and not more than **[*insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 60 Business Days*] [**calendar days'**] [**Business Days'**]]** prior notice in accordance with § 5 (**[**4**]**) (b), redeem all but not some only of the Notes at **[**their principal amount**][*insert other early redemption amount*]** (the "**Early Redemption Amount**") together with accrued interest, if any, to, but excluding, the date fixed for redemption on the date fixed for redemption if, **[*in the case of Subordinated Notes insert:*** (i)**]** the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) **[*in the case of Subordinated Notes insert:*** or (ii) the interest expense in respect of the Notes is no longer, or will no longer be, deductible by the Issuer for income tax purposes to the same extent as the interest expense in respect of unsubordinated obligations of the Issuer,**]** as a result of any change in tax legislation by the Republic of Austria or by any of its political subdivisions, or as a result of any change in the interpretation or application of such tax legislation (provided such change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued), and the Issuer has evidenced such change by delivery to the Paying Agent (which shall accept such opinion as sufficient evidence of the change) of an opinion of an independent Austrian attorney-at-law or tax advisor of recognised reputation to the effect that such change has occurred (irrespective of whether such change is already effective at that point in time). No such notice of redemption **[*in the case of Subordinated Notes insert:*** in connection with Additional Amounts pursuant to § 7 (1)**]** shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption **[*in the case of Subordinated Notes insert:*** in connection with Additional Amounts pursuant to § 7 (1)**]** shall be given if at the time such notice takes effect, the

solche Kündigung [***im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** im Zusammenhang mit der Zahlung von Zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1)**]** darf nicht früher als 90 Kalendertage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, Zusätzliche Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre. Eine Kündigung [***im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** im Zusammenhang mit der Zahlung von Zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1)**]** darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung wirksam wird, die Verpflichtung zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.	obligation to pay Additional Amounts does not remain in effect.
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:***
Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (**[**4**]**) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind.**]**	Any such early redemption pursuant to this § 5 (**[**4**]**) shall only be possible if the Conditions to Redemption and Repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met.**]**
(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:	(b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;	(i) the series of Notes subject to redemption;
(ii) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag; und	(ii) the Early Redemption Amount; and
(iii) den festgelegten Rückzahlungstag.**]**	(iii) the date fixed for redemption.**]**
[*Falls Bevorrechtigte Nicht-Nachranginge Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigte Schuldverschreibungen oder Nachrangige Schuldverschreibungen der vorzeitigen Rückzahlung wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags unterliegen, einfügen:*	**[*If Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes or Subordinated Notes are subject to early redemption for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount insert:***
(**[**5**]**) *Vorzeitige Rückzahlung wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags.*	(**[**5**]**) *Early Redemption for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount.*
(a) Die Emittentin kann jederzeit mit einer vorherigen Ankündigung binnen nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 30 Geschäftstage betragen darf*] [**Kalendertage**][**Geschäftstage**] [*im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen*: und nicht mehr als **[*Höchstkündigungfrist einfügen, die nicht*	(a) The Issuer may, upon giving not less than **[*insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 30 Business Days*] [**calendar days'**] [**Business Days'**] [*in the case of a Maximum Notice Period insert*: and not more than **[*insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 60 Business Days*] [**calendar days'**] [**Business Days'**]]**

***mehr als 60 Geschäftstage betragen darf*]** **[**Kalendertage**][**Geschäftstage**]]** in Übereistimmung mit § 5(**[**5**]**) (b), alle aber nicht nur einige der Schuldverschreibungen zu **[**ihrem Nennbetrag**][*anderen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen*]** (der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**") nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) festgelegten Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, zurückzahlen, sofern zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtnennbetrag der ausstehenden Schuldverschreibungen, die von anderen Personen als der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften gehalten werden, auf 25 Prozent oder weniger des Gesamtnennbetrags der ursprünglich begebenen Schuldverschreibungen (einschließlich aller weiterer gemäß § 9 (1) begebenen Schuldverschreibungen) gefallen ist.	prior notice in accordance with § 5 (**[**5**]**) (b), redeem all but not some only of the Notes at any time at **[**their principal amount**][*insert other early redemption amount*]** (the "**Early Redemption Amount**") together with accrued interest, if any, to but excluding the date fixed for redemption on the date fixed for redemption if at any time the aggregate principal amount of the Notes outstanding and held by persons other than the Issuer and its subsidiaries has fallen to 25 per cent. or less of the aggregate principal amount of the Notes originally issued (including any Notes additionally issued in accordance with § 9 (1)).
Eine solche Vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (**[**5**]**) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind.	Any such early redemption pursuant to this § 5 (**[**5**]**) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met.
(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:	(b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
(i) die zurückzuzahlende Serie der Schuldverschreibung;	(i) the series of Notes subject to redemption;
(ii) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag;	(ii) the Early Redemption Amount;
(iii) den festgelegten Rückzahlungstag; und	(iii) the date fixed for redemption; and
(iv) den Grund für eine solche Kündigung und Rückzahlung.**]**	(iv) the reason for such call and redemption.**]**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen oder Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen, die nach Wahl der Emittentin, aus aufsichtsrechtlichen und/oder steuerlichen Gründen oder wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:*	**[*In the case of Preferred Senior Notes or Non-Preferred Senior Notes which are early redeemable at the option of the Issuer, for Regulatory and/or Taxation Reasons or for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount insert:***
(**[**6**]**) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf*. Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und jeder Rückkauf nach § 9 (2) setzt voraus, dass die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 ff CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung oder den Rückkauf erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass entweder	(**[**6**]**) *Conditions to Redemption and Repurchase*. Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 9 (2) are subject to the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 *et seqq.* CRR or any successor provision for the early redemption or the repurchase, whereas such permission may, *inter alia*, require that either

(a) vor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung oder dem Rückkauf, die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder	(a) before or at the same time as the redemption or repurchase, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
(b) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach der CRR, der CRD und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält; oder	(b) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the CRR, the CRD and the BRRD by a margin that the Resolution Authority considers necessary at such time; or
(c) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass der teilweise oder vollständige Ersatz von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten mit Eigenmittelinstrumenten notwendig ist, um die Einhaltung der in der CRR und CRD festgelegten Eigenmittelanforderungen für die weitere Zulassung sicherzustellen.	(c) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the partial or full replacement of the eligible liabilities with own funds instruments is necessary to ensure compliance with the own funds requirements laid down in the CRR and CRD for continuing authorisation.
[*Falls die Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen unterliegen, einfügen:*	[***In the case the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:***
Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 5 (**[**4**]**) kann eine solche Genehmigung ferner voraussetzen, dass die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Ausgabetag der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war.**]**	In the case of any early redemption pursuant to § 5 (**[**4**]**) such permission may further require that the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.**]**
Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung einer Erlaubnis, Genehmigung oder einer sonstigen Zulassung, die gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften erforderlich ist, durch die Abwicklungsbehörde (oder eine andere maßgebliche Aufsichtsbehörde) keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.**]**	For the avoidance of doubt, any refusal of the Resolution Authority (or any other relevant supervisory authority) to grant any permission, approval or other authorisation required in accordance with the Applicable Supervisory Regulations shall not constitute a default for any purpose.**]**
[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:	**[*In the case of Subordinated Notes insert:***
(**[**6**]**) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf*. Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § 9 (2) setzt voraus, dass:	(**[**6**]**) *Conditions to Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 9 (2) is subject to:
(a) die Zuständige Behörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 ff CRR oder jeder	(a) the Competent Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 *et seqq.* CRR or any

Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:	successor provision for the early redemption, whereas such permission may, *inter alia*, require that:
(i) entweder, vor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung oder dem Rückkauf, die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder	(i) either, before or at the same time as the redemption or repurchase, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
(ii) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach der CRR, der CRD und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde für erforderlich hält; und	(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 early redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the CRR, the CRD and the BRRD by a margin that the Competent Authority considers necessary; and
(b) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs der Schuldverschreibungen während der fünf Jahre nach dem Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen:	(b) in the case of any early redemption or repurchase of the Notes during the five years following the date of issuance of the Notes:
(A) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3), 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 Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder	(A) in the case of any early redemption pursuant to § 5 (3), 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 Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or
[(B) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (**[**4**]**), die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder**]**	**[**(B) in the case of any early redemption pursuant to § 5 (**[**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 Notes; or**]**
(**[**C**]**) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs der Schuldverschreibungen, die Emittentin die Schuldverschreibungen vor oder gleichzeitig mit der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf durch Eigenmittelinstrumente oder	(**[**C**]**) in the case of any early redemption or repurchase of the Notes, the Issuer, earlier than or at the same time as the early redemption or the repurchase, replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the

berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind und die Zuständige Behörde diese vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf auf der Grundlage der Feststellung, dass sie aus aufsichtsrechtlicher Sicht vorteilhaft und durch außergewöhnliche Umstände gerechtfertigt wären, gestattet hat; oder	income capacity of the Issuer and the Competent Authority has permitted that early redemption or repurchase based on the determination that it would be beneficial from a prudential point of view and justified by exceptional circumstances; or
(**[**D**]**) die Schuldverschreibungen zu Market-Making-Zwecken in Übereinstimmung mit den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften zurückgekauft werden.	(**[**D**]**) the Notes being repurchased for market making purposes in accordance with the Applicable Supervisory Regulations.
Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung einer Erlaubnis, Genehmigung oder einer sonstigen Zulassung, die gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften erforderlich ist, durch die Zuständige Behörde (oder eine andere maßgebliche Aufsichtsbehörde) keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.**]**	For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority (or any other relevant supervisory authority) to grant any permission, approval or other authorisation required in accordance with the Applicable Supervisory Regulations shall not constitute a default for any purpose.**]**
[*Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:*	**[*If Senior Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder, insert:***
(**[**7**]**) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl eines Gläubigers.*	(**[**7**]**) *Early Redemption at the Option of a Holder.*
(a) Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen hat das Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen.	(a) Each Holder of Notes shall be entitled to demand the early redemption of the Notes in whole or in part on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Put Redemption Date.
Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Wahl des Gläubigers einer Schuldverschreibung am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.	The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Put Redemption Date.
Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put): **Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put):** **[letzter Tag der Kündigungsfrist** **[*Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) einfügen*]** **[*Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put) einfügen*]** **[letzten Tag der Kündigungsfrist einfügen]]**	**Put Redemption Date(s):** **Put Redemption Amount(s):** **[last day of notice period** **[*insert Put Redemption Date(s)*]** **[*insert Put Redemption Amount(s)*]** **[*insert relevant last day of notice period*]]**
Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren	The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior

Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach diesem § 5 (2) verlangt hat.	exercise by the Issuer of its option to redeem such Note under this § 5 (2).
(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist an die Emittentin einfügen*]** und nicht mehr als **[*Höchstkündigungsfrist an die Emittentin einfügen*]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, eine Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung in schriftlicher Form ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung **[*Falls der letzte Tag der Kündigungsfrist nicht einzeln benannt werden soll, ist folgendes anwendbar:*** am **[*Mindestkündigungsfrist an die Emittentin einfügen*]** Tag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) nach 17:00 Uhr (Wiener Ortszeit) bei der Emittentin**] [*Falls der letzte Tag der Kündigungsfrist einzeln benannt werden soll, ist folgendes anwendbar:*** am letzten Tag der Kündigungsfrist vor dem Wahlrückzahlungstag (Put) nach 12:00 Uhr (Wiener Ortszeit) bei der Emittentin**]** eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (ii) etwaige Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Zahlstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.**]**	(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[*insert minimum notice period to Issuer*]** nor more than **[*insert maximum notice period to Issuer*]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send an early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received **[*in the case the last day of the notice period is not to be specified individually, the following applies:*** by the Issuer after 5:00 p.m. (Vienna time) on the **[*insert minimum notice period to Issuer*]** day**] [*in the case the last day of the notice period is to be specified individually, the following applies:*** by the Issuer, 12:00 a.m. (Vienna time) on the last day of the notice period**]** before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Paying Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The redemption of the Notes for which the put right was exercised is only made against delivery of the Notes to the Issuer or its order.**]**
[*Falls der Gläubiger kein Wahlrecht hat, Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, und im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schulverschreibungen, einfügen:*	**[*If Senior Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Holder and in case of Covered Bonds, Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes, insert:***
(**[**7**]**) *Kein Recht auf Kündigung oder vorzeitige Rückzahlung durch die Gläubiger*. Die Gläubiger haben kein Recht, zu kündigen oder anderweitig die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu erwirken. **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und***	(**[**7**]**) *No right of termination or acceleration by the Holders*. The Holders shall have no right to terminate or otherwise accelerate redemption of the Notes. **[*in case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes, insert:*** For the avoidance of doubt and without limiting the generality of the foregoing, the Holders shall have no right to terminate or

***Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*:** Zur Klarstellung und ohne die Allgemeingültigkeit des Vorstehenden einzuschränken, wird angemerkt, dass die Gläubiger kein Recht haben, die Schuldverschreibungen zu kündigen oder die Rückzahlung der Schuldverschreibungen anderweitig zu beschleunigen, wenn die Abwicklungsbehörde die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen herabschreibt, sie in Aktien oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandelt (jeweils ganz oder anteilig), oder eine andere Abwicklungsmaßnahme wie in § 2 (3) beschrieben anwendet.**]]**	otherwise accelerate the redemption of the Notes if the Resolution Authority writes down the obligations of the Issuer under the Notes, converts them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or applies any other resolution measure as described in § 2 (3).**]]**
§ 6 DIE EMISSIONSSTELLE[,] [UND] DIE ZAHLSTELLE[N] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]	**§ 6 THE FISCAL AGENT[,] [AND] THE PAYING AGENT[S] [AND THE CALCULATION AGENT]**
(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle**[n]***. Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und Hauptzahlstelle **[*falls (eine) weitere Zahlstelle(n) bestellt werden soll, einfügen:*** und die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n)**]** **[**und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle**]** und ihre **[**jeweiligen**]** anfänglich bezeichnete**[**n**]** Geschäftsstelle**[**n**]** laute**[**t**][**n**]** wie folgt:	(1) *Appointment; Specified Office**[s]***. The initial Fiscal Agent and Principal Paying Agent **[*if (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert*: and the initial Paying Agent(s)**]** **[**and the initial Calculation Agent**]** and **[**their respective**]** **[**its**]** initial specified office**[**s**]** **[**are**]** **[**is**]**:
Emissionsstelle und Hauptzahlstelle:	Fiscal Agent and Principal Paying Agent:
[Hypo Vorarlberg Bank AG Hypo-Passage 1 6900 Bregenz Österreich**]**	**[**Hypo Vorarlberg Bank AG Hypo-Passage 1 6900 Bregenz Austria**]**
[Erste Group Bank AG Am Belvedere 1 1100 Wien Österreich**]**	**[**Erste Group Bank AG Am Belvedere 1 1100 Vienna Austria**]**
[*Falls eine andere Emissionsstelle und Hauptzahlstelle bestellt werden soll, Name und anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einfügen.*]	**[*If another Fiscal Agent and Principal Paying Agent shall be appointed, insert the name and initial specified office.*]**
[*Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle bestellt werden soll, Name und anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einfügen.*]	**[*If an additional or other paying agent shall be appointed, insert the name and initial specified office.*]**
Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.	Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.
[*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*	**[*in case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension, insert:***
Berechnungsstelle:	Calculation Agent:
[Hypo Vorarlberg Bank AG Hypo-Passage 1	**[**Hypo Vorarlberg Bank AG Hypo-Passage 1

6900 Bregenz Österreich**]**	6900 Bregenz Austria**]**
[Erste Group Bank AG Am Belvedere 1 1100 Wien Österreich**]**	**[**Erste Group Bank AG Am Belvedere 1 1100 Vienna Austria**]**
[*Falls eine andere Berechnungsstelle bestellt werden soll, Name und anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einfügen.*]]	**[*If another Calculation Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.*]]**
Die Emissionsstelle**[**,**]** **[**und**]** die Zahlstelle(n) **[**und die Berechnungsstelle**]** behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.	The Fiscal Agent**[**,**]** **[**and**]** the Paying Agent(s) **[**and the Calculation Agent**]** reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same country.
(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung*. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle**[**,**]** **[**oder**]** jeder Zahlstelle **[**oder der Berechnungsstelle**]** zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle**[**,**]****[**oder**]** andere oder zusätzliche Zahlstellen **[**oder eine andere Berechnungsstelle**]** zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle**[**,**]****[**und**]** (ii) solange die Schuldverschreibungen an einer Börse zugelassen sind oder in ein multilaterales Handelssystem einbezogen sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln dieses multilaterales Handelssystems oder dieser Börse oder ihrer **[**Aufsichtsbehörde**]** **[**Aufsichtsbehörden**]** verlangen **[*im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung U.S.-Dollar ist, einfügen*:**]**, (iii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstelle der Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten**]** **[*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*** und (**[**iv**]**) eine Berechnungsstelle unterhalten**]**. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.	(2) *Variation or Termination of Appointment*. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent**[**,**]****[**or**]** any Paying Agent **[**or the Calculation Agent**]** and to appoint another Fiscal Agent**[**,**]****[**or**]** another or additional Paying Agents **[**or another Calculation Agent**]**. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent**[**,**]****[**and**]** (ii) so long as the Notes are listed on a multilateral trading facility or stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such multilateral trading facility or stock exchange or its supervisory **[**authority**]** **[**authorities**]** **[*in case of Notes whose Specified Currency is U.S. dollar, insert*:**]**, (iii) if payments at or through the office of the Paying Agent outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollar, a Paying Agent with a specified office in New York**]** **[*in case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension, insert:*** and (**[**iv**]**) a Calculation Agent**]**. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.
(3) *Beauftragte der Emittentin*. Die Emissionsstelle**[**,**]****[**und**]** die Zahlstelle(n) **[**und die Berechnungsstelle**]** handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den	(3) *Agents of the Issuer*. The Fiscal Agent**[**,**]****[**and**]** the Paying Agent(s) **[**and the Calculation Agent**]** act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.	
(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle oder den Zahlstellen für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, keine Arglist, keine Unbilligkeit und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen**[**, die Berechnungsstelle**]** und die Gläubiger bindend und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen**[**, der Berechnungsstelle**]** oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß dieser Bestimmungen.	(4) *Determinations Binding*. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Fiscal Agent or the Paying Agents shall (in the absence of wilful default, bad faith, inequitableness or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents**[**, the Calculation Agent**]** and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents**[**, the Calculation Agent**]** or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.
§ 7 **STEUERN**	**§ 7** **TAXATION**
(1) *Generelle Besteuerung.* Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen an den Gläubiger (oder an einen Dritten im Interesse des Gläubigers) zu zahlenden Beträge an Kapital und Zinsen sind ohne Abzug oder Einbehalt für oder aufgrund gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Gebühren oder Abgaben jeglicher Art ("**Steuern**") zu zahlen, die von oder für die Republik Österreich, von einer oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten politischen Untergliederungen oder von einer oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten Behörden im Wege des Abzugs oder des Einbehalts auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben.	(1) *General Taxation.* All amounts of principal and interest payable to the Holder (or a third party on behalf of the Holder) in respect of the Notes shall be made without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever (the **"Taxes"**) imposed or levied by way of deduction or withholding by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof having power to levy Taxes, unless such deduction or withholding is required by law.
[*Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar sein soll, einfügen:* In diesem Fall wird die Emittentin, soweit gesetzlich zulässig, diejenigen zusätzlichen Beträge an **[*Im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Gedeckten Schuldverschreibungen, einfügen:*** Kapital und**]** Zinsen (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die einem Gläubiger (oder einem Dritten im Interesse des Gläubigers) zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht aufgrund von Steuern, die	**[*If Early Redemption for Reasons of Taxation shall be applicable, insert*:** In that event, the Issuer shall, to the extent permitted by law, pay such additional amounts of **[*In the case of Senior Notes and Covered Bonds, insert:*** principal and**]**interest (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holder (or a third party on behalf of the Holder), after such withholding or deduction, shall equal the respective amounts which would have been receivable in the absence of such withholding or deduction; the obligation to pay such Additional Amounts shall, however, not apply on account of Taxes which:

(a)	einbehalten oder abgezogen werden weil der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) (i) einer anderen aus steuerlicher Sicht relevanten Beziehung zur Republik Österreich unterliegt oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der Schuldverschreibungen unterlegen ist, als lediglich der Inhaber der Schuldverschreibungen zu sein oder gewesen zu sein oder (ii) diese Zahlung von oder unter Einbindung einer österreichischen auszahlenden Stelle oder einer österreichischen depotführenden Stelle (wie jeweils in § 95 Abs 2 Einkommensteuergesetz 1988 idgF oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) erhält; die österreichische Kapitalertragsteuer ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder	(a)	are withheld or deducted by reason of a Holder (or a third party on behalf of the Holder) (i) for tax purposes having, or having had at the time of acquisition of the Notes, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes, or (ii) receiving an amount payable by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*); both terms as defined in sec. 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988*) as amended or a subsequent legal provision, if any; Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as Taxes for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or
(b)	einbehalten oder abgezogen werden aufgrund eines völkerrechtlichen oder eines zivilrechtlichen Vertrags zwischen einem Staat und/oder einer seiner politischen Untergliederungen und/oder einer seiner Behörden und/oder einer Staatengemeinschaft einerseits und der Republik Österreich und/oder einer ihrer politischen Untergliederungen und/oder der Europäischen Union und/oder der Emittentin und/oder eines Intermediärs andererseits; oder	(b)	are withheld or deducted pursuant to an international treaty or a civil law agreement concluded by a state and/or one of its political subdivisions and/or one of its authorities and/or a group of states on the one hand and the Republic of Austria and/or one of its political subdivisions and/or the European Union and/or the Issuer and/or an intermediary on the other hand; or
(c)	aufgrund von Rechtsnormen der Republik Österreich, einer EU-Richtlinie oder EU-Verordnung oder eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union ist/sind, rückerstattbar oder an der Quelle entlastbar wären; oder	(c)	are refundable or for which a relief at source is available pursuant to the laws of the Republic of Austria, a European Union directive or regulation or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties; or
(d)	nicht einbehalten oder abgezogen hätten werden müssen, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) ordnungsgemäße Dokumentation oder Beweise zur Erlangung einer Befreiung von der Steuer vorgelegt hätte, oder	(d)	would not have had to be withheld or deducted if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted documentation or evidence to qualify for a tax exemption; or
(e)	nicht einbehalten oder abgezogen hätten werden müssen, soweit der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) den Anspruch auf die betreffende Zahlung von Zinsen **[*Im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Gedeckten Schuldverschreibungen, einfügen:*** oder Kapital**]** innerhalb von 30 Tagen nach dem späteren der Tage, an dem die Zahlung fällig und zahlbar wurde bzw an dem die Zahlung	(e)	would not have had to be withheld or deducted to the extent the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted a claim for the respective payment of interest **[*In the case of Senior Notes and Covered Bonds, insert*:** or principal**]** within 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later; or

ordnungsgemäß bereitgestellt wurde, geltende gemacht hätte; oder	
(f) anders als durch Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen von Zinsen **[*Im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Gedeckten Schuldverschreibungen, einfügen:*** oder Kapital**]** auf die Schuldverschreibungen zahlbar sind; oder	(f) are payable in a different way than by being withheld or deducted from payments of interest **[*In the case of Senior Notes and Covered Bonds, insert*:** or principal**]** on the Notes; or
(g) nach Zahlung durch die Emittentin während der Überweisung an den Gläubiger (oder einen Dritten im Interesse des Gläubigers) abgezogen oder einbehalten werden; oder	(g) are withheld or deducted after payment by the Issuer during the transfer to the Holder or a third party on account of the Holder; or
(h) einbehalten oder abgezogen werden aufgrund jeglicher Kombination der Absätze (a)-(g).	(h) are withheld or deducted in relation to any combination of items (a)-(g).
Zudem werden keine Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an einen Gläubiger geleistet, dem die Zahlung nach den Gesetzen der Republik Österreich für steuerliche Zwecke nicht zurechenbar ist, wenn die Person, der die Zahlung für steuerliche Zwecke zurechenbar ist, selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt wäre, wenn sie unmittelbarer Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.**]**	Further, no Additional Amounts shall be payable with respect to payments under the Notes to a Holder whom such payments are not attributable to for tax purposes pursuant to the laws of the Republic of Austria, if the person to whom the payments are attributable to for tax purposes would not be entitled to receipt of such Additional Amounts, if such person were the direct Holder of the Notes.**]**
(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die die Emittentin gemäß einer Vereinbarung einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist, die in Artikel 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (der "**Kodex**") beschrieben wird, oder die anderweitig gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des Kodex (oder etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder amtlichen Auslegungen des Kodex), oder gemäß einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion zur Umsetzung des Kodex (oder gemäß steuerrechtlicher oder aufsichtsrechtlicher Gesetzgebung, Vorschriften oder Praktiken, die eine solche zwischenstaatliche Vereinbarung umsetzen) (jeder Einbehalt oder Abzug, ein "**FATCA Einbehalt**") vorgeschrieben wird. Weder die Emittentin noch eine andere Person ist verpflichtet, irgendwelche Zusätzlichen Beträge in Bezug auf den FATCA Einbehalt zu zahlen.	(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or that is otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any Additional Amounts in respect of FATCA Withholding.

§ 8 **VERJÄHRUNG**	**§ 8** **PRESCRIPTION**
Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von dreißig Jahren (im Falle des Kapitals) und innerhalb von drei Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.	Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years (in the case of principal) and three years (in the case of interest) upon the relevant due date.
§ 9 **BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG**	**§ 9** **FURTHER ISSUES OF NOTES, REPURCHASES AND CANCELLATION**
(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Begebungstags, des Ausgabekurses, des Verzinsungsbeginns und/oder des ersten Zinszahlungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.	(1) *Further Issues of Notes*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (except for the date of issuance, issue price, Interest Commencement Date and/or first Interest Payment Date) so as to form a single series with the Notes.
(2) *Rückkäufe*. **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:** Vorausgesetzt, dass alle anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und dass zusätzlich die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind, sind die**]** **[**Die**]** Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften **[**sind**]** berechtigt jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zurückzukaufen. Die von der Emittentin oder jeder Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.	(2) *Repurchases*. **[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the Conditions to Redemption and Repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met, the**] [**The**]** Issuer and any of its Subsidiaries may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise. Notes repurchased by the Issuer or any Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation.
(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.	(3) *Cancellation*. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.
§ 10 **MITTEILUNGEN**	**§ 10** **NOTICES**
(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ("www .hypovbg.at") zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren	(1) *Publication*. All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ("www .hypovbg.at"). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable

Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als übermittelt. Allfällige börsenrechtliche Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt. Alternativ ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an ihr bekannte Gläubiger zu übermitteln.	stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.
(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem*. Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach § 10 (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in § 10 (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Übermittlung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.	(2) *Notification to Clearing System*. If the publication of notices pursuant to § 10 (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in § 10 (1), deliver the relevant notices 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 seventh calendar day after the calendar day on which said notice was delivered to the Clearing System.
[*Im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*In the case of Senior Notes and Covered Bonds insert:***
(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen*. Die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin in Textform (z.B. in schriftlicher Form) in der deutschen oder englischen Sprache übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen. "**Depotbank**" bezeichnet jedes Kreditinstitut oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.**]**	(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder*. Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in text format (*Textform*) (e.g. in writing) in the German or English language to the Issuer. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner. "**Custodian**" means any credit institution 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 Notes and includes the Clearing System.**]**
[*Falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen:*	**[*In case modifications of the Terms and Conditions by a Holders' meeting and appointment of a Joint Representative shall be possible, insert*:**
§ 11 GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT	**§ 11 HOLDERS' MEETING, MODIFICATIONS AND WAIVER**
(1) *Änderung der Emissionsbedingungen*. Die Gläubiger können **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen,***	(1) *Amendment to the Terms and Conditions*. In accordance with the subsequent provisions **[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred***

Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:** vorbehaltlich der Einhaltung der Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Anerkennung der Schuldverschreibungen als **[*im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen einfügen: Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten**] [*im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** Tier 2 Instrumente**]** (einschließlich, soweit zur Klarstellung relevant, der Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf gemäß § 5 (**[**6**]**))**]** entsprechend der nachfolgenden Bedingungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit eine Änderung der Emissionsbedingungen im Hinblick auf bestimmte Gegenstände mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse sind für alle Gläubiger verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.	***Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** and subject to compliance with the Applicable Supervisory Regulations for the Notes to qualify as **[*in the case of Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes insert:*** eligible liabilities instruments**] [*in the case of Subordinated Notes insert:*** Tier 2 Instruments**]** (including, for the avoidance of doubt, where relevant, the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (**[**6**]**)),**]** the Holders may agree with the Issuer on amendments to these Terms and Conditions with regard to certain matters by resolution with the majority specified below. Majority resolutions shall be binding on all Holders. A majority resolution which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.
(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:	(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:
(a) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinszahlungen;	(a) changes in the due date or reduction or exclusion of interest payments;
(b) der Veränderung der Fälligkeit des Nennbetrags;	(b) changes in the due date of the principal amount;
(c) der Verringerung des Nennbetrags;	(c) reduction of the principal amount;
(d) der Nachrangigkeit der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin;	(d) subordination of the claims under the Notes during insolvency proceedings of the Issuer;
(e) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;	(e) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;
(f) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;	(f) changes in the currency of the Notes;
(g) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung;	(g) waiver or limitation of the Holders' right of termination;
(h) der Ersetzung der Emittentin; und	(h) substitution of the Issuer; and
(i) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen.	(i) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.
**[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und*	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:***

***Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:**	
Etwaige Änderungen werden nicht vorgenommen, wenn und soweit nach der Beurteilung der Emittentin vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass dies (i) zu einer Änderung der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen führt, die wahrscheinlich zu ihrem Ausschluss aus den Eigenmitteln oder zu ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, oder (ii) die Einstufung der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften beeinträchtigen würde.**]**	Any amendments will not be made if and to the extent that, in the determination of the Issuer, the same could reasonably be expected to (i) result in a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, or (ii) prejudice the qualification of the Notes as eligible liabilities or loss absorbing capacity instruments for the purposes of the Applicable Supervisory Regulations.**]**
(3) *Einberufung der Gläubigerversammlung*. Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich mit der Begründung verlangen, sie wollten einen gemeinsamen Vertreter bestellen oder abberufen, sie wollten über das Entfallen der Wirkung der Kündigung beschließen oder sie hätten ein sonstiges besonderes Interesse an der Einberufung.	(3) *Convening a Holders' Meeting*. The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 per cent. of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.
(4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung*. In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 10 bekanntzumachen.	(4) *Contents of the Convening Notice, Publication*. The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 10.
(5) *Frist, Nachweis*. Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag der Versammlung einzuberufen. Als Nachweis für die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung ist ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Clearingsystems oder der Depotbank des Gläubigers beizubringen. **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:** "**Depotbank**" bezeichnet jedes Kreditinstitut oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.**]**	(5) *Convening Period, Evidence*. The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented. **[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** "**Custodian**" means any credit institution 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 Notes and includes the Clearing System.**]**

(6) *Tagesordnung*. Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ("www .hypovbg.at") den Gläubigern zugänglich machen.	(6) *Agenda*. The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 per cent. of the outstanding Notes may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ("www .hypovbg.at"), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.
(7) *Beschlussfähigkeit*. Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.	(7) *Quorum*. The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent. of the outstanding Notes by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 per cent. of the outstanding Notes. Notes for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Notes.
(8) *Mehrheitserfordernisse*. Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in § 11 (2) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.	(8) *Majority Requirements*. Resolutions relating to material amendments to these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 11 (2) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(9) *Abstimmung ohne Versammlung*. Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 11 (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § 11 (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.	(9) *Vote without a Meeting*. All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of § 11 (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § 11 (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.
(10) *Stimmrecht*. An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne	(10) *Voting Right*. Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Notes held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its Subsidiaries. The Issuer may not make available Notes for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any Subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may

stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen.	require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.
(11) *Leitung der Abstimmung*. Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter (wie gemäß § 11 (15) bestellt) zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").	(11) *Chair of the vote*. The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative (as appointed pursuant to § 11 (15) has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").
(12) *Abstimmung, Niederschrift*. Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des österreichischen Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden. Jeder Beschluss der Gläubigerversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Die Niederschrift ist durch einen Notar aufzunehmen.	(12) *Voting, Minutes*. The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.
(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen*. Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § 10 zu veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite ("www .hypovbg.at") zugänglich zu machen.	(13) *Publication of Resolutions*. The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § 10. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ("www .hypovbg.at") the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.
(14) *Vollziehung von Beschlüssen*. Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*** den vorhandenen Dokumenten**] [*Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*** dem elektronischen Datensatz**]** in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu	(14) *Implementation of Resolutions*. Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a central securities depository, the Chairperson of the meeting or the scrutineer shall forward for this purpose the contents of the resolution recorded in the minutes to the central securities depository, requesting it to add the documents submitted to **[*If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:*** the existing documents**] [*If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:*** the electronic data record**]** in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.

versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.	
(15) *Gemeinsamer Vertreter*.	(15) *Joint Representative*.
[*Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen*: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.**]**	**[*If no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:*** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.**]**
[*Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen*: Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[*Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen*]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.**]**	**[*If the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert*:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[*insert name and address of the Joint Representative*]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.**]**
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. Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Vertreters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger. Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.**]**	The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint 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 Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The Joint Representative shall be liable to the Holders as joint and several creditors for the due performance of its duties. In the performance of its duties, it shall act with the care of a prudent representative. The Joint Representative's liability may be limited by resolution of the Holders. An assertion of compensation claims against the Joint Representative shall be decided by the Holders. The Joint Representative may be removed by the Holders at any time without reason. The Joint Representative may require the Issuer to provide any information that is necessary for the performance of its duties.**]**
§ [12] **ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**	**§ [12]** **APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT**
(1) *Anwendbares Recht*. Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den	(1) *Applicable Law*. The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law

Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.	except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law.
(2) *Gerichtsstand*. Die zuständigen österreichischen Gerichte sind ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben), soweit dies nach den anwendbaren zwingenden Konsumentenschutzgesetzen zulässig ist.	(2) *Place of Jurisdiction*. The competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.
(3) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*** eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre**]** **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*** einen von einer vertretungsberechtigten Person der Wertpapiersammelbank, des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems zertifizierten Auszug aus dem elektronischen Datensatz in Bezug auf die die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde vor**]**. Unbeschadet des	(3) *Enforcement*. Any Holder of 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 Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the 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) **[*If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:*** a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes**]** **[*If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:*** an excerpt from the electronic data record in relation to the Global Note representing the relevant Notes certified by a duly authorised officer of the central securities depository, the Clearing System or a depositary of the Clearing System**]**. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings. **[*In case modifications of the Terms and Conditions by a Holders' meeting and appointment of a Joint Representative shall not be possible and in case the Notes are not Senior Notes or Covered Bonds, insert*:** "**Custodian**" means any credit institution or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a

Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist. **[*Falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters nicht möglich sein sollen und falls es sich bei den Schuldverschreibungen nicht um Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen oder Gedeckte Schuldverschreibungen handelt, einfügen:*** "**Depotbank**" bezeichnet jedes Kreditinstitut oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.**]**	securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.**]**
§ [13] SPRACHE	**§ [13] LANGUAGE**
[*Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:* Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.**]**	
	[*In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert:* These Terms and Conditions are written in the English language only.**]**
[*Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen:* Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen 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.**]**	**[*In case the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:*** This translation of the Terms and Conditions is written in the English language. The Terms and Conditions are provided in German language. The German text shall be binding and prevailing. The English language translation shall be non-binding.**]**
[*Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen:* Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]**	**[*In case the English language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert:*** These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be binding and prevailing. The German language translation shall be non-binding.**]**

Option II – NOTES WITH A VARIABLE AND/OR STRUCTURED INTEREST RATE

[OPTION II – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINEM VARIABLEN UND/ODER STRUKTURIERTEN ZINSSATZ:	**[OPTION II – TERMS AND CONDITIONS FOR NOTES WITH A VARIABLE AND/OR STRUCTURED INTEREST RATE:**
§ 1 **WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN**	**§ 1** **CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS**
(1) *Währung*, *Stückelung*. Diese Serie **[*Seriennummer einfügen*]** von **[**nachrangigen**]** Schuldverschreibungen wird von der Hypo Vorarlberg Bank AG (die "**Emittentin**") in **[*festgelegte Währung einfügen*]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[*im Fall von Schuldverschreibungen, die als Daueremission angeboten und begeben werden, einfügen:* bis zu**] [*festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen*]** (in Worten: **[*Gesamtnennbetrag in Worten einfügen*]**) in der Stückelung von jeweils **[*festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen*]** (die "**festgelegte Stückelung**") (die "**Schuldverschreibungen**", und jede eine "**Schuldverschreibung**") begeben.	(1) *Currency*, *Denomination*. This series **[*insert number of series*]** of **[**subordinated**]** notes is being issued by Hypo Vorarlberg Bank AG (the "**Issuer**") in **[*insert specified currency*]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of **[*in case of Notes offered and issued as tap issues insert:* up to**] [*insert specified currency and aggregate principal amount*]** (in words: **[*insert aggregate principal amount in words*]**) in the denomination of **[*insert specified currency and specified denomination*]** (the "**Specified Denomination**") each (the "**Notes**" and each a "**Note**").
[*Im Fall einer Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie, einfügen:* Diese Tranche **[*Tranchennummer einfügen*] wird mit der Serie **[*Seriennummer einfügen*]**, ISIN **[●] [**/ WKN **[●]]**, Tranche 1 begeben am **[*Valutierungstag der ersten Tranche einfügen*]** **[**und der Tranche **[*Tranchennummer einfügen*]** begeben am **[*Valutierungstag der zweiten Tranche einfügen*]** dieser Serie**] [**und der Tranche **[*Tranchennummer einfügen*]** begeben am **[*Valutierungstag der dritten Tranche einfügen*]** dieser Serie**]** konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie **[*Seriennummer einfügen*]**. Der Gesamtnennbetrag der Serie **[*Seriennummer einfügen*]** lautet **[*Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie einfügen*]**.**]**	**[*In the case the Tranche to become part of an existing Series, insert:* This Tranche **[*insert number of tranche*]** shall be consolidated and form a single Series **[*insert number of series*]** with the Series **[*insert number of series*]**, ISIN **[●] [**/ WKN **[●]]** Tranche 1 issued on **[*insert Issue Date of Tranche 1*] [**and Tranche **[*insert number of tranche*]** issued on **[*insert Issue Date of Tranche 2*]** of this Series**] [**and Tranche **[*insert number of tranche*]** issued on **[*insert Issue Date of Tranche 3*]** of this Series**]**. The aggregate principal amount of Series **[*insert number of series*]** is **[*insert aggregate principal amount of the consolidated Series*]**.**]**
(2) *Form*. Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.	(2) *Form*. The Notes are being issued in bearer form.
[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*	**[*If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:***
(3) *Globalurkunde*. Die Schuldverschreibungen sind durch eine veränderbare Sammelurkunde (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Globalurkunde mitverbrieft. Die Globalurkunde wird von der oder für die Emittentin unterzeichnet. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben und die Gläubiger haben kein Recht,	(3) *Global Note*. The Notes are represented by a modifiable global note (the "**Global Note**") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Global Note. The Global Note shall be signed by or on behalf of the Issuer. Definitive Notes and coupons will not be issued, and the Holders have no right to require the printing and delivery of definitive Notes and coupons.**]**

den Druck und die Lieferung von Einzelurkunden und Zinsscheinen zu verlangen.**]**	
[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*	**[*If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:***
(3) *Digitale Globalurkunde*. Die Schuldverschreibungen werden durch eine digitale Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") gemäß § 24 lit e österreichisches Depotgesetz idgF verbrieft, die durch Anlegung eines elektronischen Datensatzes bei einer Wertpapiersammelbank auf Basis der an die Wertpapiersammelbank vom Emittenten elektronisch mitgeteilten Angaben entstanden ist.**]**	(3) *Digital Global Note.* The Notes are represented by a digital global note (the "**Global Note**") pursuant to § 24 lit e of the Austrian Securities Depositary Act, as amended, which has been created by an electronic data record at a central securities depository on the basis of the information electronically communicated to the central securities depository by the Issuer.**]**
(4) *Clearingsystem*. Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet **[**OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich ("**OeKB**"), auch für Clearstream Banking, S.A., Luxemburg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**") als Kontoinhaber bei der OeKB**] [**,**] [**und**] [*anderes Clearingsystem angeben*]** und jeden Funktionsnachfolger.	(4) *Clearing System*. The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[**OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria ("**OeKB**"), also for Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**") as account holders in OeKB**] [**,**] [**and**] [*specify other Clearing System*]** and any successor in such capacity.
(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.	(5) *Holder of Notes*. "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.
(6) *Bestimmte Definitionen.*	(6) *Certain Definitions*.
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*	**[*In case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:***
"**Anwendbare Aufsichtsrechtliche Vorschriften**" bezeichnet jederzeit alle jeweils gültigen und anwendbaren gesetzlichen Anforderungen und alle jeweils gültigen und anwendbaren Verordnungen, Anforderungen, Standards, Leitlinien, Richtlinien oder sonstigen Vorschriften darunter (einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Leitlinien und Entscheidungen der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde, der Europäischen Zentralbank, der Zuständigen Behörde, des Einheitlichen Abwicklungsausschusses und/oder der Abwicklungsbehörde, der Verwaltungspraxis einer solchen Behörde, jeder einschlägigen Entscheidung eines Gerichts und den	"**Applicable Supervisory Regulations**" means, at any time, any requirements under laws and any regulations, requirements, standards, guidelines, policies or other rules thereunder applicable from time to time (including, but not limited to, the guidelines and decisions of the European Banking Authority, the European Central Bank, the Competent Authority, the Single Resolution Board and/or the Resolution Authority, the administrative practice of any such authority, any applicable decision of a court and any applicable transitional provisions) relating to prudential requirements and/or resolution and applicable to the Issuer, on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as

anwendbaren Übergangsbestimmungen), die sich auf die aufsichtsrechtlichen Anforderungen und/oder die Abwicklung beziehen und auf die Emittentin, jeweils auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis, anwendbar sind, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Bestimmungen des BWG, des BaSAG, der IO, der BRRD, der SRM Verordnung, der CRD, der CRR und der SSM Verordnung oder eines anderen Gesetzes, einer anderen Verordnung oder Richtlinie, die anstatt dieses/r in Kraft treten kann und auf die Emittentin jeweils auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis zur gegebenen Zeit anwendbar sind.	the case may be, from time to time, including but not limited to the provisions of the BWG, the BaSAG, the IO, the BRRD, the SRM Regulation, the CRD, the CRR and the SSM Regulation, or such other law, regulation or directive as may come into effect in place thereof, as applicable to the Issuer on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as the case may be, at the relevant time.
"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen des BaSAG in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.	"**BaSAG**" means the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BaSAG in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**BRRD**" bezeichnet die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 (*Bank Recovery and Resolution Directive*), wie in der Republik Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Artikel der BRRD in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.	"**BRRD**" means the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 (*Bank Recovery and Resolution Directive*), as implemented in the Republic of Austria and as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BRRD in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**BWG**" bezeichnet das österreichische Bankwesengesetz in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen des BWG in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.	"**BWG**" means the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BWG in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR und/oder Artikel 9 (1) SSM Verordnung, die, in jedem Fall, für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis verantwortlich ist.	"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR and/or Article 9(1) SSM Regulation, in each case, which is responsible to supervise the Issuer on an individual basis and/or (sub-) consolidated basis.
"**CRD**" bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 (*Capital Requirements Directive*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der CRD in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.	"**CRD**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 (*Capital Requirements Directive*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRD in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**IO**" bezeichnet die österreichische Insolvenzordnung in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen der IO in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.	"**IO**" means the Austrian Insolvency Act (*Insolvenzordnung*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the IO in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß Artikel 4(1)(130) CRR.	"**Resolution Authority**" means the resolution authority pursuant to Article 4(1)(130) CRR.
"**SRM Verordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 (Single Resolution Mechanism Regulation) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der SRM Verordnung in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.	"**SRM Regulation**" means the Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 (Single Resolution Mechanism Regulation), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SRM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**SSM Verordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 1024/2013 des Rates vom 15. Oktober 2013 (Single Supervisory Mechanism Regulation) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der SSM Verordnung in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.**]**	"**SSM Regulation**" means the Council Regulation (EU) No 1024/2013 of 15 October 2013 (Single Supervisory Mechanism Regulation), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SSM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.**]**
"**Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem	"**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which
[*Falls die festgelegte Währung Euro ist, gilt Folgendes:*	**[*If the Specified Currency is Euro, the following applies*:**
(i) das Clearingsystem **[**,**][**und**]** (ii) alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind **[**und (iii) Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) in **[*sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen*]** geöffnet sind**].]**	(i) the Clearing System **[**,**][**and**]** (ii) all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments **[**and (iii) commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[*insert all relevant financial centres*]]**.**]**
[*Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, gilt Folgendes:*	**[*If the Specified Currency is not Euro, the following applies*:**
(i) das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) in **[*sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen*]** geöffnet sind **[*soweit erforderlich einfügen*:** und (iii) alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch	(i) the Clearing System is open and (ii) commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[*insert all relevant financial centres*] [*insert, as applicable*:** and (iii) all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any

Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind**].]**	successor system ("**T2**") are open to effect payments**].]**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen Vorzeitige Rückzahlung nach einem MREL-Disqualifikationsereignis gewählt wird, einfügen:*	**[*In the case of Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes, and in the case of Subordinated Notes where Early Redemption following an MREL disqualification event is chosen insert:***
"**MREL Anforderung**" meint die Mindestanforderungen für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL), die für die Emittentin und/oder die MREL-Gruppe der Emittentin gelten oder gegebenenfalls gelten werden, und zwar gemäß:	"**MREL Requirement**" means the minimum requirements for eligible liabilities (MREL) which are or, as the case may be, will be, applicable to the Issuer and/or the Issuer's MREL Group in accordance with
(i) § 100 BaSAG; oder	(i) § 100 BaSAG; or
(ii) Artikel 12 der SRM Verordnung,	(ii) Article 12 of the SRM Regulation,
wobei "**MREL-Gruppe der Emittentin**" die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften bezeichnet, die die MREL Anforderung auf Gruppenbasis erfüllen müssen.**]**	where "**Issuer's MREL Group**" means the Issuer and its subsidiaries which have to comply with the MREL Requirement on a group basis.**]**
"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der CRR in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.	"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and the Council of 26 June 2013 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRR in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß Artikel 4(1)(16) CRR.	"**Subsidiary**" means any subsidiary of the Issuer pursuant to Article 4(1)(16) CRR.
"**Emissionsbedingungen**" bezeichnet diese Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen.	"**Terms and Conditions**" means these terms and conditions of the Notes.
"**Vereinigte Staaten**" bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).	"**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).
§ 2 **STATUS**	**§ 2** **STATUS**
[*Im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*In case of Senior Notes insert*:**
Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin den	The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking in the event of insolvency or liquidation of the Issuer *pari passu* among themselves and *pari passu* with

gleichen Rang untereinander und den gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin haben, ausgenommen jene Instrumente oder Verbindlichkeiten, die gesetzlich bevorrechtigt oder nachrangig sind.**]**	all other unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer except for any instruments or obligations preferred or subordinated by law.**]**
[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*In case of Covered Bonds insert*:**
(1) Die Schuldverschreibungen begründen direkte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus gedeckten Schuldverschreibungen desselben Deckungsstocks (wie nachstehend definiert).	(1) The Notes constitute direct and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*gedeckte Schuldverschreibungen*) of the same Cover Pool (as defined below).
(2) (a) *Deckung*. Die Schuldverschreibungen werden gemäß dem österreichischen Pfandbriefgesetz ("**PfandBG**") durch die Deckungswerte des **[*Bezeichnung des Deckungsstocks einfügen*]** (der "Deckungsstock") besichert, welche zur vorzugsweisen Deckung aller durch diesen Deckungsstock besicherten gedeckten Schuldverschreibungen der Emittentin bestimmt sind **[([*sofern gewünscht, Beschreibung der Primärwerte angeben*])]**.	(2) (a) *Collateralisation*. The Notes are collateralised in accordance with the Austrian Covered Bond Act (Pfandbriefgesetz – "**PfandBG**") through cover assets of the **[*insert designation of the cover pool*]** (the "**Cover Pool**"), which are intended to preferentially satisfy all collateralised Notes of the Issuer covered by this Cover Pool **[([*if requested, provide description of primary assets*])]**.
(b) *Deckungsregister*. Die Deckungswerte für die Schuldverschreibungen werden im Deckungsregister gemäß § 10 PfandBG eingetragen, welches von der Emittentin gemäß dem PfandBG geführt wird.**]**	(b) *Cover Register*. The cover assets for the Notes are registered in the cover register (*Deckungsregister*) pursuant to § 10 PfandBG, which is kept by the Issuer in accordance with the PfandBG.**]**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:	**[*In the case of Preferred Senior Notes insert:***
(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und sollen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (im Sinne des Artikels 72a (1) lit a und Artikels 72b CRR mit Ausnahme von Artikel 72b (2) lit d CRR) der Emittentin für die MREL Anforderung zählen, die im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin den gleichen Rang untereinander und den gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin haben, ausgenommen jene Instrumente oder Verbindlichkeiten, die gesetzlich bevorrechtigt oder nachrangig sind.**]**	(1) *Status*. The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and are intended to qualify as eligible liabilities instruments (within the meaning of point (a) of Article 72a(1) and Article 72b CRR with the exception of point (d) of Article 72b(2) CRR) of the Issuer for the MREL Requirement ranking in the event of insolvency or liquidation of the Issuer *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer except for any instruments or obligations preferred or subordinated by law.**]**
[*Im Fall von Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen, einfügen*:	**[*In the case of Non-Preferred Senior Notes insert:***
(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin und sollen als berücksichtigungsfähige	(1) *Status.* The Notes constitute direct and unsecured obligations of the Issuer and are intended to qualify as eligible liabilities instruments

Verbindlichkeiten (im Sinne des Artikels 72a (1) lit a und Artikels 72b CRR) der Emittentin für die MREL Anforderung zählen, jedoch mit der Maßgabe, dass Ansprüche unter den Schuldverschreibungen im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin:	(within the meaning of point (a) of Article 72a (1) and Article 72b CRR) of the Issuer for the MREL Requirement, provided that in the event of insolvency or liquidation of the Issuer, claims under the Notes rank:
(a) nachrangig gegenüber allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind, die nicht die Kriterien für Schuldtitel gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen;	(a) junior to all other present or future unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer which do not meet the criteria for debt instruments pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG;
(b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen nicht bevorrechtigten Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind, die die Kriterien für Schuldtitel gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen (ausgenommen nicht nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und	(b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future non-preferred senior instruments or obligations of the Issuer which meet the criteria for debt instruments pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (other than senior instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes); and
(c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus: (i) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; (ii) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (iii) Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR der Emittentin; und (iv) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind;	(c) senior to all present or future claims under: (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (iii) Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer; and (iv) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer;
all dies in Übereinstimmung mit und unter ausdrücklichem Hinweis auf die Nachrangigkeit der Schuldverschreibungen gemäß § 131 Abs 3 BaSAG.**]**	all in accordance with and making explicit reference to the lower ranking of the Notes pursuant to § 131(3) BaSAG.**]**
[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen:*	**[*In the case of Subordinated Notes insert*:**
(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen stellen Tier 2 Instrumente (wie nachstehend definiert) dar.	(1) *Status.* The Notes shall constitute Tier 2 Instruments (as defined below).
Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, jedoch mit der Maßgabe, dass Ansprüche unter den Schuldverschreibungen im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin und soweit die Schuldverschreibungen (zumindest teilweise) als Eigenmittelposten anerkannt werden:	The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer, provided that in the event of insolvency or liquidation of the Issuer and to the extent that the Notes are (at least partly) recognized as own funds items, claims under the Notes rank:

(a) nachrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind;	(a) junior to all present or future unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer;
(b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Tier 2 Instrumenten und anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind (ausgenommen nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und	(b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future 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 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, welche nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als nachrangig bezeichnet werden.	(c) senior to all present or future claims under: (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 Notes.
"**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.**]**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*	**[*In case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:***
(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting, Keine Sicherheiten/Garantien und Keine Verbesserung des Ranges.* Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung **[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*,** Insolvenz oder Liquidation der Emittentin**]** beeinträchtigen würden.	(2) *No Set-off/Netting, No Security/Guarantee and No Enhancement of Seniority*. The Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution **[*in the case of Subordinated Notes insert*:**, insolvency or liquidation of the Issuer**]**.
Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen der	The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.

Forderungen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.	
(3) *Hinweis auf die Möglichkeit gesetzlicher Abwicklungsmaßnahmen.* Vor einer Insolvenz oder Liquidation der Emittentin kann die Abwicklungsbehörde gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften die Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den 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 anderes Unternehmen, einer Änderung der Anleihebedingungen oder einer Kündigung der Schuldverschreibungen.**]**	(3) *Note on the possibility of statutory resolution measures*. Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, under the Applicable Supervisory Regulations, the Resolution Authority may exercise the power to write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the 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 Conditions or a cancellation of the Notes.**]**
§ 3 **ZINSEN**	**§ 3** **INTEREST**
(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage*. Jede Schuldverschreibung wird auf der Grundlage ihrer festgelegten Stückelung mit einem Zinssatz *per annum*, der dem Zinssatz (wie unten definiert) entspricht, vom **[*Verzinsungsbeginn einfügen*]** (einschließlich) (der "**Verzinsungsbeginn**") bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind **[*im Fall von monatlichen Zinszahlungen einfügen*:** monatlich**] [*im Fall von vierteljährlichen Zinszahlungen einfügen*:** vierteljährlich**] [*im Fall von halbjährlichen Zinszahlungen einfügen*:** halbjährlich**] [*im Fall von jährlichen Zinszahlungen einfügen*:** jährlich**] [*jede andere anwendbare Zinsfrequenz einfügen*]** im Nachhinein an jedem Zinszahlungstag zahlbar. Die Höhe der zu zahlenden Zinsen wird in Übereinstimmung mit § 3 (3) bestimmt.	(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* Each Note bears interest on its Specified Denomination at the rate *per annum* equal to the Rate of Interest (as defined below) from, and including, **[*insert Interest Commencement Date*]** (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, the first Interest Payment Date and thereafter from, and including, each Interest Payment Date to, but excluding, the next following Interest Payment Date. Interest on the Notes will be payable **[*in case of monthly interest payments insert:*** monthly**] [*in case of quarterly interest payments insert:*** quarterly**] [*in case of semi-annual interest payments insert:*** semi-annually**] [*in case of annual interest payments insert:*** annually**] [*insert any other applicable coupon frequency*]** in arrear on each Interest Payment Date. The amount of interest payable shall be determined in accordance with § 3 (3).
"**Zinszahlungstag**" bezeichnet, abhängig von der Geschäftstagekonvention, **[*im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen*: [*festgelegte Zinszahlungstage und kurzen oder langen Kupon, falls anwendbar, einfügen*]** eines jeden Jahres **[**([**erste**] **[**letzte**] [**kurze**] [**lange**]** Zinszahlung)**].] [*im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen*:** jeweils den Tag (sofern in diesen Emissionsbedingungen nichts anderes vorgesehen ist), der **[*Zahl einfügen*] [**Wochen**] [**Monate**]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn liegt.**]**	"**Interest Payment Date**" means, subject to the Business Day Convention, **[*in the case of Specified Interest Payment Dates insert*: [*insert Specified Interest Payment Dates and if applicable, any short or long first coupon*]** in each year **[**([**first**] [**last**] [**short**] [**long**]** payment of interest)**].] [*In the case of Specified Interest Periods insert*:** each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[*insert number*] [**weeks**] [**months**]** after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.**]**

"**Geschäftstagekonvention**" hat die folgende Bedeutung: Sofern ein Zinszahlungstag ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) ist, so wird	"**Business Day Convention**" has the following meaning: If any Interest Payment Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Business Day (as defined in § 1 (6)),
[*bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Zinszahlungstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Modified Following Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Interest Payment Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Following Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Zinszahlungstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.**]**	**[*In the case of Following Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Interest Payment Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Preceding Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (unangepasst) einfügen*: der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Modified Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:*** the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Following Business Day Convention (unangepasst) einfügen*: der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.**]**	**[*In the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:*** the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (unangepasst) einfügen*: der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Preceding Business Day Convention (unadjusted), the following applies:*** the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Referenzsatz oder Referenzsätze (ausgenommen der Harmonisierte Verbraucherpreisindex (HVPI) und SOFR) gebunden sind, einfügen*:	**[*In case of Notes linked to a Reference Rate or Reference Rates (other than the Harmonised Index of Consumer Prices (HICP) and SOFR), insert*:**
(2) *Zinssatz.*	(2) *Rate of Interest.*
Der "**Zinssatz**" für jede Zinsperiode (wie unten definiert) wird ein Satz *per annum* sein, der **[*im Fall von Schuldverschreibungen mit einem***	The "**Rate of Interest**" for each Interest Period (as defined below) will be a rate *per annum* equal to **[*in case of Notes with a reverse variable interest***

umgekehrt variablen Zinssatz einfügen: **[*Ausgangszinssatz einfügen*]**% *per annum* abzüglich**] [*im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz einfügen:*** dem Ergebnis der Subtraktion von (a) dem Referenzsatz 1 (wie unten definiert) abzüglich (b)**]** dem Referenzsatz **[**2**]** (wie unten definiert) entspricht, **[[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**] [*im Fall eines Faktors einfügen*: [**und**]** multipliziert mit dem Faktor **[*Faktor einfügen*]]**, mindestens aber 0,00% *per annum*.	***rate, insert:*** **[*insert initial rate of interest*]** per cent. *per annum* less**] [*in case of Notes with a variable spread interest rate, insert:*** the result of the subtraction of (a) the Reference Rate 1 (as defined below) minus (b)**]** the Reference Rate **[**2**]** (as defined below) **[[**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**] [*in case of a Factor insert*: [**and**]** multiplied by the factor **[*insert Factor*]]**, subject to a minimum of 0.00 per cent. *per annum*.
["**Marge**" bezeichnet **[*Satz einfügen*]** % *per annum*.**]**	**[**"**Margin**" means **[*insert number*]** per cent. *per annum*.**]**
"**Zinsperiode**" bezeichnet jeden Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und jeden nachfolgenden Zeitraum vom Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).	"**Interest Period**" means each period from, and including, the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date and each successive period from, and including, an Interest Payment Date to, but excluding, the following Interest Payment Date.
[*Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen*:	**[*If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert*:**
[*Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen*: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[*Mindestzinssatz einfügen*] % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[*Mindestzinssatz einfügen*]** % *per annum*.**]**	**[*If Minimum Rate of Interest applies, insert*: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[*insert Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[*insert Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.**]**
[*Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen*: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[*Höchstzinssatz einfügen*]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[*Höchstzinssatz einfügen*]** % *per annum*.**]]**	**[*If Maximum Rate of Interest applies insert*:** If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[*insert Maximum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[*insert Maximum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.**]]**
Die Berechnungsstelle wird, vorbehaltlich § 3 (4), den maßgeblichen Referenzsatz **[**1 und 2**]** gemäß diesem § 3 (2) an jedem Zinsfeststellungstag **[**1 oder 2**]** bestimmen.	The Calculation Agent will, subject to § 3 (4), determine the relevant Reference Rate **[**1 and 2**]** in accordance with this § 3 (2) on each Interest Determination Date **[**1 or 2**]**.
Der "**Referenzsatz [1 und 2]**" für jede Zinsperiode wird,	The "**Reference Rate [1 and 2]**" for each Interest Period will be,
(A) solange kein Stichtag (wie in § 3 (4) (i) definiert) eines Benchmark-Ereignisses (wie in § 3 (4) (iv) definiert) eingetreten ist, der von der Berechnungsstelle ermittelte Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]** am maßgeblichen Zinsfeststellungstag sein; oder	(A) as long as no Effective Date (as defined in § 3 (4) (i)) of a Benchmark Event (as defined in § 3 (4) (iv)) has occurred, the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** on the relevant Interest Determination Date, as determined by the Calculation Agent; or
(B) falls ein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, gemäß § 3 (4) für jede Zinsperiode, die am oder nach dem Stichtag beginnt, bestimmt.	(B) if an Effective Date of a Benchmark Event has occurred, determined in accordance with § 3 (4) for each Interest Period commencing on or after the Effective Date.

[*im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen oder Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*in the case of Preferred Senior Notes or Non-Preferred Senior Notes insert:***
(C) wenn nach Beurteilung der Emittentin als Ergebnis der Bestimmung des Referenzsatzes **[**1 bzw. 2**]** (i) die Schuldverschreibungen nicht mehr der anwendbaren MREL Anforderung entsprechen würden und/oder (ii) vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass eine solche Bestimmung dazu führen könnte, dass die Abwicklungsbehörde den nächsten Zinszahlungstag und nicht den Fälligkeitstag als effektiven Fälligkeitstag der Schuldverschreibungen heranzieht, der Referenzsatz **[**1 bzw. 2**]** sein, der am letzten vorhergehenden Zinsfeststellungstag bestimmt wurde, und wird auf die nächste und jede folgende Zinsperiode anwendbar sein.**]**	(C) if, in the determination of the Issuer, as a result of the determination of the Reference Rate **[**1 or 2**]** (i) the Notes would no longer comply with the applicable MREL Requirement; and/or (ii) such determination could reasonably be expected to result in the Resolution Authority treating the next Interest Payment Date as the effective maturity of the Notes rather than the Maturity Date, the Reference Rate **[**1 or 2**]** determined on the last preceding Interest Determination Date and will apply to the next and each subsequent Interest Period.**]**
[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*in the case of Subordinated Notes insert:***
(C) wenn nach Beurteilung der Emittentin **[**(i)**]** die Bestimmung des Referenzsatzes **[**1 bzw. 2**]** wahrscheinlich zu (I) dem Ausschluss der Schuldverschreibungen aus den Eigenmitteln gemäß der CRR; oder (II) einer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, ***[im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei die Vorzeitige Rückzahlung nach einem MREL Disqualifikationsereignis gewählt wird, einfügen:*** oder (ii) als Ergebnis der Bestimmung des Referenzsatzes **[**1 bzw. 2**]** (I) die Schuldverschreibungen nicht mehr der MREL Anforderung entsprechen; und/oder (II) vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass eine solche Bestimmung dazu führen könnte, dass die Zuständige behörde und/oder Abwicklungsbehörde den nächsten Zinszahlungstag und nicht den Fälligkeitstag als effektiven Fälligkeitstag der Schuldverschreibungen heranzieht,**]** der Referenzsatz **[**1 bzw. 2**]** sein, der am letzten vorhergehenden Zinsfeststellungstag bestimmt wurde, und wird auf die nächste und jede folgende Zinsperiode anwendbar sein.**]**	(C) if, in the determination of the Issuer, **[**(i)**]** the determination of the Reference Rate **[**1 or 2**]** would be likely to result in (I) the exclusion of the Notes from own funds under the CRR; or (II) a reclassification as own funds of a lower quality, **[*in the case of Subordinated Notes where Early Redemption following an MREL disqualification event is chosen insert:*** or (ii) as a result of the determination of the Reference Rate **[**1 or 2**]** (I) the Notes would no longer comply with the applicable MREL Requirement; and/or (II) such determination could reasonably be expected to result in the Competent Authority and/or Resolution Authority treating the next Interest Payment Date as the effective maturity of the Notes rather than the Maturity Date,**]** the Reference Rate **[**1 or 2**]** determined on the last preceding Interest Determination Date and will apply to the next and each subsequent Interest Period.**]**
[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz oder Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz, und falls der Referenzsatz EURIBOR ist, ist folgendes anwendbar:*	**[*In case of Notes with a variable interest rate or Notes with a reverse variable interest rate and the Reference Rate is EURIBOR, the following applies:***

"**Original-Benchmarksatz**" bezeichnet in Bezug auf einen Kalendertag (vorbehaltlich § 3 (4)) die um **[**11:00 Uhr (Brüsseler Zeit)**] [andere *anwendbare Zeit und Finanzzentrum einfügen*]** fixierte und auf der Bildschirmseite angezeigte **[*anwendbare Anzahl an Monaten einfügen*]**-Monats Euro Interbank Offered Rate (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) an diesem Kalendertag und die von ihrem Benchmark-Administrator unter Anwendung der zum Verzinsungsbeginn geltenden Methodik berechnet wird.	"**Original Benchmark Rate**" in respect of any calendar day means (subject to § 3 (4)) the **[*insert applicable number of months*]**-month Euro Interbank Offered Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) fixed at, and appearing on the Screen Page as of **[**11:00 a.m. (Brussels time)**] [*insert other applicable time and financial centre*]** on such calendar day and which is calculated by its benchmark administrator using the methodology current on the Interest Commencement Date.
Falls der Original-Benchmarksatz zu der genannten Zeit am maßgeblichen Zinsfeststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, jedoch kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, entspricht der Referenzsatz am Zinsfeststellungstag dem Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem Zinsfeststellungstag, an dem dieser Referenzsatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.	If the Original Benchmark Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Interest Determination Date, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the Reference Rate on the Interest Determination Date shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed on the Screen Page.
Wobei:	Where:
"**Zinsfeststellungstag**" bezeichnet den **[**zweiten**] [**T2 Geschäftstag vor dem Beginn der maßgeblichen Zinsperiode**] [**und den zweiten**] [**Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag) vor dem Beginn der maßgeblichen Zinsperiode, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) in **[*sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen*]** geöffnet sind**]**.	"**Interest Determination Date**" means the **[**second**] [**T2 Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period**] [**and the second**] [**calender day (other than a Saturday or a Sunday) prior to the commencement of the relevant Interest Period on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[*insert all relevant financial centres*]]**.
"**Bildschirmseite**" bezeichnet **[**die Refinitiv-Bildschirmseite EURIBOR01 oder eine andere Bildschirmseite von Refinitiv oder einem anderen Informationsdienst, der der Nachfolger der Refinitiv-Bildschirmseite EURIBOR01 ist**] [*andere anwendbare Bildschirmseite einfügen*]**.	"**Screen Page**" means **[**the Refinitiv screen page EURIBOR01 or such other screen page of Refinitiv or such other information service which is the successor to Refinitiv screen page EURIBOR01**] [*insert other applicable Screen Page*]**.
"**T2 Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag an dem alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind.**]**	"**T2 Business Day**" means a calendar day on which all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments.**]**
[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz, und falls der Referenzsatz ein Constant Maturity Swap ist, ist folgendes anwendbar:*	**[*In case of Notes with a variable interest rate and the Reference Rate is a Constant Maturity Swap, the following applies:***
"**Original-Benchmarksatz**" bezeichnet in Bezug auf einen Kalendertag (vorbehaltlich § 3 (4)) den um **[**11:00 Uhr (Brüsseler Zeit)**] [andere *anwendbare Zeit und Finanzzentrum einfügen*]** fixierten und auf der Bildschirmseite angezeigten **[*relevante Laufzeit einfügen*]** Constant Maturity	"**Original Benchmark Rate**" in respect of any calendar day means (subject to § 3 (4)) the **[*insert relevant maturity*]** Constant Maturity Swap Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) fixed at, and appearing on the Screen Page as of **[**11:00 a.m. (Brussels time)**] [*insert other applicable***

Swap Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) an diesem Kalendertag und die von ihrem Benchmark-Administrator unter Anwendung der zum Verzinsungsbeginn geltenden Methodik berechnet wird.	***time and financial centre*]** on such calendar day and which is calculated by its benchmark administrator using the methodology current on the Interest Commencement Date.
Falls der Original-Benchmarksatz zu der genannten Zeit am maßgeblichen Zinsfeststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, jedoch kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, entspricht der Referenzsatz am Zinsfeststellungstag dem Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem Zinsfeststellungstag, an dem dieser Referenzsatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.	If the Original Benchmark Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Interest Determination Date, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the Reference Rate on the Interest Determination Date shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed on the Screen Page.
Wobei:	Where:
"**Zinsfeststellungstag**" bezeichnet den **[**zweiten**] [**T2 Geschäftstag vor dem Beginn der maßgeblichen Zinsperiode**] [**und den zweiten**] [**Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag) vor dem Beginn der maßgeblichen Zinsperiode, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) in **[*sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen*]** geöffnet sind**]**.	"**Interest Determination Date**" means the **[**second**] [**T2 Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period**] [**and the second**] [**calender day (other than a Saturday or a Sunday) prior to the commencement of the relevant Interest Period on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[*insert all relevant financial centres*]]**.
"**Bildschirmseite**" bezeichnet **[*maßgebliche Bildschirmseite einfügen*]**.	"**Screen Page**" means **[*insert relevant Screen Page*]**.
"**T2 Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag an dem alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind.**]**	"**T2 Business Day**" means a calendar day on which all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments.**]**
[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz oder Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz, und falls der Referenzsatz nicht EURIBOR oder ein Constant Maturity Swap ist, oder im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz für den Referenzsatz 1, einfügen:*	**[*In case of Notes with a variable interest rate or Notes with a reverse variable interest rate and the Reference Rate is not EURIBOR or a Constant Maturity Swap, or in case of Notes with a variable spread interest rate for the Reference Rate 1 insert:***
"**Original-Benchmarksatz [1]**" bezeichnet den in Bezug auf einen Kalendertag (vorbehaltlich § 3 (4)) um **[*anwendbare Zeit und Finanzzentrum einfügen*]** fixierten und auf der Bildschirmseite **[**1**]** angezeigten **[*anwendbaren Referenzsatz (1) einfügen*]** (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) an diesem Kalendertag, der von seinem Benchmark-Administrator unter Anwendung der zum Verzinsungsbeginn geltenden Methodik berechnet wird.	"**Original Benchmark Rate [1]**" in respect of any calendar day means (subject to § 3 (4)) the **[*insert applicable reference rate (1)*]** (expressed as a percentage rate *per annum*) fixed at and appearing on the Screen Page **[**1**]** as of **[*insert applicable time and financial centre*]** on such calendar day and which is calculated by its benchmark administrator using the methodology current on the Interest Commencement Date.

Falls der Original-Benchmarksatz **[**1**]** zu der genannten Zeit am maßgeblichen Zinsfeststellungstag **[**1**]** nicht auf der Bildschirmseite **[**1**]** angezeigt wird, jedoch kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, entspricht der Referenzsatz **[**1**]** am Zinsfeststellungstag **[**1**]** dem Original-Benchmarksatz **[**1**]** auf der Bildschirmseite **[**1**]** am letzten Tag vor dem Zinsfeststellungstag **[**1**]**, an dem dieser Referenzsatz **[**1**]** auf der Bildschirmseite **[**1**]** angezeigt wurde.	If the Original Benchmark Rate **[**1**]** does not appear on the Screen Page **[**1**]** as at such time on the relevant Interest Determination Date **[**1**]**, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the Reference Rate **[**1**]** on the Interest Determination Date **[**1**]** shall be equal to the Original Benchmark Rate **[**1**]** on the Screen Page **[**1**]** on the last day preceding the Interest Determination Date **[**1**]** on which such Original Benchmark Rate **[**1**]** was displayed on the Screen Page **[**1**]**.
Wobei:	Where:
"**Zinsfeststellungstag [1]**" bezeichnet **[*maßgeblichen Zinsfeststellungstag (1) einfügen*]**.	"**Interest Determination Date [1]**" means **[*insert relevant Interest Determination Date (1)*]**.
[*falls eine spezielle Geschäftstagsfestlegung erforderlich ist, maßgebliche Geschäftstagsdefinition einfügen*]	**[*in case a special business day determination is required insert relevant business day definition*]**
"**Bildschirmseite [1]**" bezeichnet **[*anwendbare Bildschirmseite (1) einfügen*]**.**]**	"**Screen Page [1]**" means **[*insert applicable Screen Page (1)*]**.**]**
[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz für den Referenzsatz 2 einfügen:*	**[*In case of Notes with a variable spread interest rate for the Reference Rate 2 insert:***
"**Original-Benchmarksatz 2**" bezeichnet den in Bezug auf einen Kalendertag (vorbehaltlich § 3 (4)) um **[*anwendbare Zeit und Finanzzentrum einfügen*]** fixierten und auf der Bildschirmseite 2 angezeigten **[*anwendbaren Referenzsatz 2 einfügen*]** (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) an diesem Kalendertag, der von seinem Benchmark-Administrator unter Anwendung der zum Verzinsungsbeginn geltenden Methodik berechnet wird.	"**Original Benchmark Rate 2**" in respect of any calendar day means (subject to § 3 (4)) the **[*insert applicable reference rate 2*]** (expressed as a percentage rate *per annum*) fixed at and appearing on the Screen Page 2 as of **[*insert applicable time and financial centre*]** on such calendar day and which is calculated by its benchmark administrator using the methodology current on the Interest Commencement Date.
Falls der Original-Benchmarksatz 2 zu der genannten Zeit am maßgeblichen Zinsfeststellungstag 2 nicht auf der Bildschirmseite 2 angezeigt wird, jedoch kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, entspricht der Referenzsatz 2 am Zinsfeststellungstag 2 dem Original-Benchmarksatz 2 auf der Bildschirmseite 2 am letzten Tag vor dem Zinsfeststellungstag 2, an dem dieser Referenzsatz 2 auf der Bildschirmseite 2 angezeigt wurde.	If the Original Benchmark Rate 2 does not appear on the Screen Page 2 as at such time on the relevant Interest Determination Date 2, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the Reference Rate 2 on the Interest Determination Date 2 shall be equal to the Original Benchmark Rate 2 on the Screen Page 2 on the last day preceding the Interest Determination Date 2 on which such Original Benchmark Rate 2 was displayed on the Screen Page 2.
Wobei:	Where:
"**Zinsfeststellungstag 2**" bezeichnet **[*maßgeblichen Zinsfeststellungstag 2 einfügen*]**.	"**Interest Determination Date 2**" means **[*insert relevant Interest Determination Date 2*]**.
[*falls eine spezielle Geschäftstagsfestlegung erforderlich ist, maßgebliche Geschäftstagsdefinition einfügen*]	**[*in case a special business day determination is required insert relevant business day definition*]**

"**Bildschirmseite 2**" bezeichnet **[*anwendbare Bildschirmseite 2 einfügen*].]]**	"**Screen Page 2**" means **[*insert applicable Screen Page 2*].]]**
[*Im Fall von Schuldverschreibungen, die an den SOFR Compounded gebunden sind, einfügen*:	**[*In case of Notes linked to the SOFR Compounded insert*:**
(2) *Zinssatz.*	(2) *Rate of Interest*.
(a) Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der Compounded Daily SOFR (wie nachstehend definiert) (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), **[[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]**, wobei der Zinssatz mindestens 0,00% *per annum* ist.	(a) The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will be the Compounded Daily SOFR (as defined below) (expressed as a percentage rate *per annum*) **[[**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**]**, subject to a minimum for the Rate of Interest of 0.00 per cent. *per annum*.
[*Im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich nicht ändert, einfügen:*	**[*In case of Notes which have a margin which does not change, insert:***
Die "**Marge**" beträgt **[*Marge einfügen*]** % *per annum*.**]**	"**Margin**" means **[*insert Margin*]** per cent. *per annum*.**]**
[*Im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen:*	**[*In case of Notes which have a margin which changes, insert:***
Die "**Marge**" beträgt für die Zinsperioden	"**Margin**" means in respect of the Interest Periods
vom (einschließlich) / bis zum (ausschließlich) /	**[*Datum/Daten einfügen*]** / **[*Datum/Daten einfügen*]** / **[**zuzüglich**] [/]** **[**abzüglich**]** **[*Marge einfügen*]** % *per annum*
]	
from and including / to but excluding /	**[*insert date(s)*]** / **[*insert date(s)*]** / **[**plus**] [/]** **[**minus**]** **[*insert Margin*]** per cent. *per annum*
]	
"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach jeden Zeitraum ab einem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).	"**Interest Period**" means the period from and including the Interest Commencement Date to but excluding the first Interest Payment Date and thereafter each period from and including an Interest Payment Date to but excluding the next following Interest Payment Date.
[*Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen*:	**[*If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert*:**
[*Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen*: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[*Mindestzinssatz einfügen*] % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[*Mindestzinssatz einfügen*]** % *per annum*.**]**	**[*If Minimum Rate of Interest applies, insert*: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[*insert Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[*insert Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.**]**
[*Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen*: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[*Höchstzinssatz einfügen*]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode	**[*If Maximum Rate of Interest applies insert*: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[*insert Maximum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*, the Rate of

[*Höchstzinssatz einfügen*] % *per annum*.**]]**	Interest for such Interest Period shall be **[*insert Maximum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.**]]**
(b) Die Berechnungsstelle wird an jedem Zinsfeststellungstag den maßgeblichen Compounded Daily SOFR für die betreffende Zinsperiode gemäß diesem § 3 (2) bestimmen.	(b) The Calculation Agent will determine the relevant Compounded Daily SOFR in accordance with this § 3 (2) for the relevant Interest Period on each Interest Determination Date.
"**Compounded Daily SOFR**" bezeichnet in Bezug auf eine Zinsperiode die Rendite einer Anlage mit täglichem Zinseszinseffekt, wie sie von der Berechnungsstelle am betreffenden Zinsfeststellungstag gemäß der folgenden Formel berechnet wird (wobei der sich ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf die nächste fünfte Dezimalstelle gerundet wird, wobei 0,000005 aufgerundet wird):	"**Compounded Daily SOFR**" means, in respect of any Interest Period, the rate of return of a daily compound interest investment as calculated by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest fifth decimal place, with 0.000005 being rounded upwards):
$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{SOFR_i \times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$	$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{SOFR_i \times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$
Dabei gilt Folgendes:	Where:
"**d_0**" bezeichnet, für jeden SOFR Beobachtungszeitraum, die Anzahl der Geschäftstage für US-Staatsanleihen in dem betreffenden SOFR Beobachtungszeitraum;	"**d_0**" for any SOFR Observation Period, means the number of U.S. Treasury Securities Business Days in the relevant SOFR Observation Period;
"**i**" bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_0, wobei jede davon den relevanten Geschäftstag für US-Staatsanleihen in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Geschäftstag für US-Staatsanleihen (einschließlich) in dem betreffenden SOFR Beobachtungszeitraum darstellt;	"**i**" means a series of whole numbers from one to d_0, each representing the relevant U.S. Treasury Securities Business Day in chronological order from and including the first U.S. Treasury Securities Business Day in the relevant SOFR Observation Period;
"**$SOFR_i$**" bezeichnet in Bezug auf einen in dem maßgeblichen SOFR Beobachtungszeitraum liegenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen "i", den SOFR für diesen Geschäftstag für US-Staatsanleihen "i".	"**$SOFR_i$**" means, in respect to any U.S. Treasury Securities Business Day "i" falling in the relevant SOFR Observation Period, the SOFR for that U.S. Treasury Securities Business Day "i".
"**n_i**" bezeichnet in Bezug auf einen Geschäftstag für US-Staatsanleihen "i" die Anzahl der Kalendertage ab dem betreffenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen ("i") (einschließlich) bis zum unmittelbar nachfolgenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen ("i+1") (ausschließlich);	"**n_i**" for any U.S. Treasury Securities Business Day "i", means the number of calendar days from and including such U.S. Treasury Securities Business Day ("i") to but excluding the immediately following U.S. Treasury Securities Business Day ("i+1");
"**d**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in dem betreffenden SOFR Beobachtungszeitraum;	"**d**" means the number of calendar days in the relevant SOFR Observation Period;
"**SOFR Beobachtungszeitraum**" bezeichnet in Bezug auf jede Zinsperiode den Zeitraum ab dem Tag, der **[**fünf**]** **[*andere Zahl einfügen*]** Geschäftstage für US-Staatsanleihen vor dem ersten Tag einer solchen Zinsperiode liegt (einschließlich), bis zum Zinsfeststellungstag für den betreffenden Zinszahlungstag (ausschließlich) (oder den Tag, der **[**fünf**]** **[*andere Zahl einfügen*]** Geschäftstage für US-Staatsanleihen vor dem Tag	"**SOFR Observation Period**" means, in respect of each Interest Period, the period from and including the date that is **[**five**]** **[*insert other number*]** U.S. Treasury Securities Business Days preceding the first date in such Interest Period to but excluding the Determination Date relating to the applicable Interest Payment Date (or the date that is **[**five**]** **[*insert other number*]** U.S. Treasury Securities

liegt, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden).	Business Days preceding the date on which the Notes fall due for redemption).
"**Zinsfeststellungstag**" bezeichnet den Tag, der **[**fünf**] [*andere Zahl einfügen*]** Geschäftstage für US-Staatsanleihen vor jedem Zinszahlungstag oder dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden, liegt.	"**Interest Determination Date**" means the date that is **[**five**] [*insert other number*]** U.S. Treasury Securities Business Days prior to each Interest Payment Date or the date on which the Notes fall due for redemption.
"**Geschäftstag für US-Staatsanleihen**" bezeichnet jeden Kalendertag außer Samstag, Sonntag oder einem Kalendertag, an dem die SIFMA empfiehlt, die Abteilungen für festverzinsliche Wertpapiere ihrer Mitglieder für den ganzen Kalendertag für den Handel mit US-Staatsanleihen zu schließen.	"**U.S. Treasury Securities Business Day**" means any calendar day except for a Saturday, a Sunday or a calendar day on which SIFMA recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire calendar day for purposes of trading in U.S. Treasury Securities.
(c) *Definitionen.*	(c) *Definitions.*
"**SIFMA**" bezeichnet die US-amerikanische Securities Industry and Financial Markets Association sowie jeden entsprechenden Nachfolger.	"**SIFMA**" means the Securities Industry and Financial Markets Association or any successor thereto.
"**SOFR**" bezeichnet in Bezug auf einen Geschäftstag für US-Staatsanleihen:	"**SOFR**" means, with respect to any U.S. Treasury Securities Business Day:
(i) die für diesen Geschäftstag für US-Staatsanleihen veröffentlichte Secured Overnight Financing Rate, wie sie auf der SOFR Administrator Webseite (oder einer Nachfolgequelle) um 15:00 Uhr (Ortszeit New York City) am nächstfolgenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen (der "**SOFR-Festlegungszeitpunkt**") angezeigt wird; oder	(i) the Secured Overnight Financing Rate published for such U.S. Treasury Securities Business Day as such rate appears on the SOFR Administrator Website (or any successor source) at 3:00 p.m. (New York City time) on the immediately following U.S. Treasury Securities Business Day (the "**SOFR Determination Time**"); or
(ii) falls der unter (i) oben benannte Satz zum SOFR-Festlegungszeitpunkt nicht angezeigt wird, sofern nicht sowohl ein Benchmark-Übergangsereignis als auch das zugehörige Benchmark-Ersatzdatum eingetreten sind, die Secured Overnight Financing Rate, wie sie in Bezug auf den ersten vorhergehenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen veröffentlicht wurde, an dem die Secured Overnight Financing Rate auf der SOFR Administrator Webseite veröffentlicht wurde.	(ii) if the rate specified in (i) above does not appear at the SOFR Determination Time, unless both a Benchmark Transition Event and its related Benchmark Replacement Date have occurred, the Secured Overnight Financing Rate as published in respect of the first preceding U.S. Treasury Securities Business Day for which the Secured Overnight Financing Rate was published on the SOFR Administrator Website.
Wenn an oder vor einem Geschäftstag für US-Staatsanleihen ein Benchmark-Übergangsereignis und der damit verbundene Benchmark-Ersetzungsstichtag eingetreten sind, gilt § 3 (2)(d) unten.	If on or prior to any U.S. Treasury Securities Business Day a Benchmark Transition Event and its related Benchmark Replacement Date have occurred, § 3 (2)(d) below shall apply.
"**SOFR-Administrator**" bezeichnet die Federal Reserve Bank of New York (oder einen Nachfolgeadministrator des SOFR).	"**SOFR Administrator**" means the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of SOFR).
"**SOFR Administrator Webseite**" bezeichnet die Webseite der Federal Reserve Bank of New York, oder eine Nachfolgequelle.	"**SOFR Administrator Website**" means the website of the Federal Reserve Bank of New York, or any successor source.

(d) *Ausweichsatz.*	(d) *Fallback rate.*
Wenn ein Benchmark-Übergangsereignis und der damit verbundene Benchmark-Ersetzungsstichtag eingetreten sind und die Federal Reserve Board oder anderenfalls die Federal Reserve Bank of New York oder anderenfalls einem vom Federal Reserve Board oder anderenfalls der Federal Reserve Bank of New York für den Zweck der Empfehlung eines Ersatzes für den Tageszinssatz für besicherte Über-Nacht-Finanzierungen (Secured Overnight Financing Rate) offiziell bestätigten oder einberufenen Ausschuss eine Empfehlung dahingehend veröffentlicht, durch welchen anderen Satz der SOFR zu ersetzen ist (der "**SOFR-Nachfolgesatz**"), dann wird die Berechnungsstelle dieser Empfehlung folgen, um den SOFR zum ersten SOFR-Neufestsetzungstag (wie nachstehend definiert) innerhalb des maßgeblichen SOFR Beobachtungszeitraums, zu dem der SOFR nicht mehr verfügbar ist, festzustellen, als wären Bezugnahmen auf den SOFR Bezugnahmen auf den SOFR-Nachfolgesatz.	If a Benchmark Transition Event and its related Benchmark Replacement Date have occurred and the Federal Reserve Board or, failing which, the Federal Reserve Bank of New York or, failing which, a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board or, failing which, the Federal Reserve Bank of New York for the purpose of recommending a replacement for the daily Secured Overnight Financing Rate publishes guidance as to any rate that is to replace the SOFR rate (the "**SOFR Successor Rate**"), the Calculation Agent will follow such guidance in order to determine the SOFR as of the first SOFR Reset Date (as defined below) within the relevant SOFR Observation Period on which SOFR is no longer available as if references to SOFR were references to the SOFR Successor Rate.
Der SOFR-Nachfolgesatz kann von der Federal Reserve Bank of New York oder anderenfalls von einem anderen ernannten Administrator (zusammen der "**SOFR-Nachfolgesatz-Administrator**") erstellt werden und kann ferner Anpassungen oder Spreads enthalten, die gemäß der Feststellung des SOFR-Nachfolgesatz-Administrators auf den SOFR-Nachfolgesatz anzuwenden sind.	The SOFR Successor Rate may be produced by the Federal Reserve Bank of New York or, failing which, any other designated administrator (together, the "**SOFR Successor Administrator**"), and may include any adjustments or spreads which the SOFR Successor Administrator determines are required to be applied to the SOFR Successor Rate.
Falls bis zum Benchmark-Ersetzungsstichtag (einschließlich) kein solcher SOFR-Nachfolgesatz empfohlen wurde,	If no such SOFR Successor Rate has been recommended prior to or on the Benchmark Replacement Date
(I) dann berechnet die Berechnungsstelle die Secured Overnight Financing Rate ab dem ersten SOFR-Neufestsetzungstag (einschließlich) innerhalb des maßgeblichen SOFR Beobachtungszeitraums, zu dem der SOFR nicht mehr verfügbar ist, als wären (i) Bezugnahmen auf die Secured Overnight Financing Rate oder SOFR Bezugnahmen auf den OBFR, (ii) Bezugnahmen auf Geschäftstage für US-Staatsanleihen Bezugnahmen auf New York Fed Geschäftstage, (iii) Bezugnahmen auf ein Benchmark-Übergangsereignis Bezugnahmen auf ein OBFR-Index-Einstellungsereignis, (iv) Bezugnahmen auf den SOFR-Nachfolgesatz-Administrator Bezugnahmen auf den OBFR-Nachfolge-Administrator, (v) Bezugnahmen auf den SOFR-Nachfolgesatz Bezugnahmen auf einen OBFR-Nachfolgesatz und (vi) Bezugnahmen auf den SOFR-Index- Einstellungsstichtag Bezugnahmen auf den OBFR-Index-Einstellungsstichtag; oder	(I) then the Calculation Agent shall calculate the Secured Overnight Financing Rate from (and including) the first SOFR Reset Date within the relevant SOFR Observation Period on which SOFR is no longer available as if (i) references to the Secured Overnight Financing Rate or SOFR were references to OBFR, (ii) references to U.S. Treasury Securities Business Days were references to New York Fed Business Days, (iii) references to a Benchmark Transition Event were references to an OBFR Index Cessation Event, (iv) references to the SOFR Successor Administrator were references to the OBFR Successor Administrator, (v) references to the SOFR Successor Rate were references to an OBFR successor rate, and (vi) references to the Benchmark Replacement Date were references to the OBFR Index Cessation Effective Date; or

(II) falls zusätzlich ein OBFR-Index-Einstellungsereignis eingetreten ist so berechnet die Berechnungsstelle die Secured Overnight Financing Rate ab dem ersten SOFR-Neufestsetzungstag (einschließlich) innerhalb des maßgeblichen SOFR Beobachtungszeitraums, zu dem der SOFR nicht mehr verfügbar ist, als wären (i) Bezugnahmen auf die Secured Overnight Financing Rate oder SOFR Bezugnahmen auf den FOMC-Zielsatz, (ii) Bezugnahmen auf Geschäftstage für US-Staatsanleihen Bezugnahmen auf New York City Geschäftstage und (iii) Bezugnahmen auf die Internetseite des SOFR-Administrators Bezugnahmen auf die Internetseite der Federal Reserve.	(II) an OBFR Index Cessation Event has also occurred, then the Calculation Agent shall calculate the Secured Overnight Financing Rate from (and including) the first SOFR Reset Date within the relevant SOFR Observation Period on which SOFR is no longer available as if (i) references to the Secured Overnight Financing Rate or SOFR were references to the FOMC Target Rate, (ii) references to U.S. Treasury Securities Business Days were references to New York City Business Days, and (iii) references to the website of the SOFR Administrator were references to the website of the Federal Reserve.
Kann der Zinssatz nicht anderweitig gemäß den Bestimmungen dieser Bedingungen in Bezug auf einen SOFR Beobachtungszeitraum ermittelt werden, entspricht der Zinssatz für den betreffenden SOFR Beobachtungszeitraum (i) (a) dem von der Berechnungsstelle berechneten Zinssatz für den SOFR Beobachtungszeitraum, in dem der Benchmark-Ersetzungsstichtag sowie das OBFR-Index-Einstellungsereignis eingetreten sind und kein FOMC-Zielsatz verfügbar ist, (die "**Einstellungs-Zinsperiode**") durch Anwendung des Tageszinssatzes für besicherte Über-Nacht-Finanzierungen (Secured Overnight Financing Rate) des letzten Geschäftstags für US-Staatsanleihen in der betreffenden Einstellungs-Zinsperiode, an dem dieser Satz auf der Internetseite des SOFR-Administrators veröffentlicht wurde auf jeden folgenden SOFR-Neufestsetzungstag, für den weder SOFR noch OBFR oder der FOMC-Zielsatz verfügbar sind, bzw. (b) für jeden auf die Einstellungs-Zinsperiode folgenden SOFR Beobachtungszeitraum dem an dem Zinsfeststellungstag für die Einstellungs-Zinsperiode festgelegten Zinssatz **[**(wobei jedoch, soweit in Bezug auf den maßgeblichen SOFR Beobachtungszeitraum **[**eine andere Marge**] [**,**] [**und/oder**] [**ein anderer Mindestzinssatz**] [**und/oder**] [**ein anderer Höchstzinssatz**]** anzuwenden ist als bei der letzten vorangegangenen Zinsperiode, **[**die Marge**] [**,**] [**bzw.**] [**der Mindestzinssatz**] [**bzw.**] [**der Höchstzinssatz**]** für den maßgeblichen SOFR Beobachtungszeitraum anstelle **[**der Marge**] [**,**] [**bzw.**] [**des Mindestzinssatzes**] [**bzw.**] [**des Höchstzinssatzes**]** für den betreffenden letzten vorangegangenen SOFR Beobachtungszeitraum zu verwenden ist)**]**, oder (ii) falls es keine solche Einstellungs-Zinsperiode gibt, demjenigen Zinssatz, der in Bezug auf die Schuldverschreibungen anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen während eines Zeitraums ausgegeben gewesen wären, der der Dauer der planmäßigen ersten Zinsperiode	In the event that the Rate of Interest cannot otherwise be determined in accordance with the provisions herein in relation to any SOFR Observation Period, the Rate of Interest in respect of such SOFR Observation Period will be (i) (a) calculated by the Calculation Agent for the SOFR Observation Period in which the Benchmark Replacement Date as well as the OBFR Index Cessation Event have occurred and no FOMC Target Rate is available (the "**Cessation Interest Period**"), by applying the daily secured overnight financing rate of the last U.S. Treasury Securities Business Day in such Cessation Interest Period on which such rate was published on the website of the SOFR Administrator, to each subsequent SOFR Reset Date for which neither SOFR nor OBFR nor the FOMC Target Rate are available, and (b) for any SOFR Observation Period following the Cessation Interest Period, the Rate of Interest determined on the Interest Determination Date relating to the Cessation Interest Period **[**(though substituting, where a different **[**Margin**] [**,**] [**and/or**] [**Minimum Rate of Interest**] [**and/or**] [**Maximum Rate of Interest**]** is to be applied to the relevant SOFR Observation Period from that which applied to the last preceding SOFR Observation Period, the **[**Margin**] [**,**] [**or**] [**Minimum Rate of Interest**] [**or**] [**Maximum Rate of Interest**] [**, as applicable**]** relating to the relevant SOFR Observation Period, in place of the **[**Margin**] [**,**] [**or**] [**Minimum Rate of Interest**] [**or**] [**Maximum Rate of Interest**] [**, as applicable**]** relating to that last preceding SOFR Observation Period)**]**, or (ii) if there is no such Cessation Interest Period, the Rate of Interest which would have been applicable to the Notes for the first scheduled Interest Period had the Notes been in issue for a period equal in duration to the first scheduled Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date **[**(but applying the **[**Margin**] [**,**] [**and**] [**Minimum Rate of Interest**] [**and**] [**Maximum Rate of Interest**]** applicable to the first scheduled Interest Period)**]**.

entspricht, jedoch am Tag des Verzinsungsbeginns (ausschließlich) endet **[**(jedoch unter Anwendung **[**der Marge**] [**,**] [**und**] [**des Mindestzinssatzes**] [**und**] [**des Höchstzinssatzes**]**, **[**die**] [**bzw.**] [**der**]** auf die erste vorgesehene Zinsperiode anwendbar war**)]**.	
Wobei:	Where:
"**Aussetzungszeitraum**" bezeichnet in Bezug auf einen SOFR Beobachtungszeitraum den Zeitraum ab dem Zinsfeststellungstag des betreffenden SOFR Beobachtungszeitraums bis zum Zinszahlungstag (ausschließlich) dieses SOFR Beobachtungszeitraums.	"**Suspension Period**" means, in relation to any SOFR Observation Period, the period from and including the Determination Date of such SOFR Observation Period to but excluding the Interest Payment Date of such SOFR Observation Period.
"**Benchmark-Übergangsereignis**" bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:	"**Benchmark Transition Event**" means the occurrence of one or more of the following events:
(x) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen seitens oder im Namen des SOFR-Administrators, in der bekannt gegeben wird, dass er die Bereitstellung der Secured Overnight Financing Rate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es zum betreffenden Zeitpunkt keinen Nachfolgeadministrator gibt, der die Veröffentlichung oder Bereitstellung der Secured Overnight Financing Rate fortsetzen wird;	(x) a public statement or publication of information by or on behalf of the SOFR Administrator announcing that it has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to publish or provide a daily Secured Overnight Financing Rate;
(y) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen seitens der Aufsichtsbehörde des SOFR-Administrator, der Zentralbank für die Währung der Secured Overnight Financing Rate, einer Insolvenzbehörde mit Zuständigkeit für den SOFR-Administrator, einer Abwicklungsbehörde mit Zuständigkeit für den SOFR-Administrator oder eines Gerichts oder einer Stelle mit ähnlicher Insolvenz- oder Abwicklungszuständigkeit für den SOFR-Administrator, die erklärt, dass der SOFR-Administrator die Bereitstellung der Secured Overnight Financing Rate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es zum Zeitpunkt der betreffenden Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Veröffentlichung oder Bereitstellung der Secured Overnight Financing Rate fortsetzen wird; oder	(y) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the SOFR Administrator, the central bank for the currency of the Secured Overnight Financing Rate, an insolvency official with jurisdiction over the SOFR Administrator, a resolution authority with jurisdiction over the SOFR Administrator or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the SOFR Administrator, which states that the SOFR Administrator has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to publish or provide the Secured Overnight Financing Rate; or
(z) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen, seitens der für den SOFR-Administrator zuständigen Aufsichtsbehörde, in der bekannt gegeben wird, dass die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr repräsentativ ist.	(z) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the SOFR Administrator announcing that the Secured Overnight Financing Rate is no longer representative.
"**Benchmark-Ersetzungsstichtag**" bezeichnet den frühesten der folgenden Tage:	"**Benchmark Replacement Date**" means the earliest of the following dates:
(I) wenn das Benchmark-Übergangsereignis aufgrund von Ziffer (x) oder (y) der Definition des	(I) if the Benchmark Transition Event has occurred as a result of clause (x) or (y) of the definition of the

Begriffs Benchmark-Übergangsereignis eingetreten ist, der spätere der beiden folgenden Zeitpunkte: (i) das Datum der öffentlichen Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen, auf die darin Bezug genommen wird, und (ii) das Datum, an dem der SOFR-Administrator die Bereitstellung der Secured Overnight Financing Rate dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellt; oder	term Benchmark Transition Event, the later of (i) the date of the public statement or publication of information referenced therein and (ii) the date on which the SOFR Successor permanently or indefinitely ceases to provide the Secured Overnight Financing Rate; or
(II) wenn das Benchmark-Übergangsereignis aufgrund von Ziffer (z) der Definition des Begriffs Benchmark-Übergangsereignis eingetreten ist, das Datum der öffentlichen Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen, auf die darin Bezug genommen wird.	(II) if the Benchmark Transition Event has occurred as a result of clause (z) of the definition of the term Benchmark Transition Event, the date of the public statement or publication of information referenced therein.
"**FOMC-Zielsatz**" bezeichnet den vom US-amerikanischen Federal Open Market Committee (dem Offenmarktausschuss des US-amerikanischen Federal Reserve System) festgesetzten und auf der Internetseite der Federal Reserve veröffentlichten Ziel-Zinssatz für kurzfristige Zinsen oder, wenn das US-amerikanische Federal Open Market Committee keinen Einzel-Satz vorsieht, den Mittelwert des vom US-amerikanischen Federal Open Market Committee festgesetzten und auf der Internetseite der Federal Reserve veröffentlichten Ziel-Zinskorridors für kurzfristige Zinsen (berechnet als arithmetisches Mittel der Ober- und Untergrenze des Ziel-Zinskorridors, erforderlichenfalls auf zwei Dezimalstellen gerundet, wobei 0,005 aufgerundet wird).	"**FOMC Target Rate**" means the short-term interest rate target set by the U.S. Federal Open Market Committee and published on the website of the Federal Reserve, or if the U.S. Federal Open Market Committee does not target a single rate, the mid-point of the short-term interest rate target range set by the U.S. Federal Open Market Committee and published on the website of the Federal Reserve (calculated as the arithmetic average of the upper bound of the target range and the lower bound of the target range, rounded, if necessary, to the nearest second decimal place, with 0.005 being rounded upwards).
"**New York City Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich der Abwicklung von Zahlungen und des Handels mit Devisen und Fremdwährungseinlagen) in New York City, New York, Vereinigte Staaten geöffnet sind.	"**New York City Business Day**" means a day on which commercial banks and foreign exchange markets are open for general business (including settling payments and dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in New York City, New York, United States.
"**New York Fed Geschäftstag**" bezeichnet jeden Tag außer einem Samstag, Sonntag oder einem Tag, an dem der Fedwire Securities Service oder der Fedwire Funds Service der Federal Reserve Bank of New York geschlossen ist.	"**New York Fed Business Day**" means any day except for a Saturday, Sunday or a day on which the Fedwire Securities Service or the Fedwire Funds Service of the Federal Reserve Bank of New York is closed.
"**OBFR**" bezeichnet den Tageszinssatz "Overnight Bank Funding Rate", der von der Federal Reserve Bank of New York als Administrator dieses Satzes (oder einem Nachfolge-Administrator dieses Satzes (der "**OBFR-Nachfolge-Administrator**") um oder gegen 9:00 Uhr (Ortszeit New York City) an jedem New York Fed Geschäftstag auf der Internetseite der Federal Reserve Bank of New York in Bezug auf den New York Fed Geschäftstag unmittelbar vor diesem betreffenden Tag veröffentlicht wird.	"**OBFR**" means the daily overnight bank funding rate as published by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate (the "**OBFR Successor Administrator**"), on the website of the Federal Reserve Bank of New York at or around 9:00 a.m. (New York City time) on each New York Fed Business Day in respect of the New York Fed Business Day immediately preceding such day.

"**OBFR-Index-Einstellungsereignis**" bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:	"**OBFR Index Cessation Event**" means the occurrence of one or more of the following events:
(x) eine öffentliche Erklärung oder eine Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Federal Reserve Bank of New York (oder des OBFR-Nachfolge-Administrator), mit der diese bekannt gibt, dass sie die Bereitstellung der OBFR dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es zum betreffenden Zeitpunkt keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Veröffentlichung oder Bereitstellung der OBFR fortsetzen wird;	(x) a public statement or publication of information by or on behalf of the Federal Reserve Bank of New York (or the OBFR Successor Administrator) announcing that it has ceased or will cease to provide the OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to publish or provide the OBFR;
(y) eine öffentliche Erklärung oder die Veröffentlichung von Informationen, durch die Aufsichtsbehörde der Federal Reserve Bank of New York (oder des OBFR-Nachfolge-Administrators), die Zentralbank für die Währung der OBFR, eine Insolvenzbehörde mit Zuständigkeit für die Federal Reserve Bank of New York (oder den OBFR-Nachfolge-Administrator), eine Abwicklungsbehörde mit Zuständigkeit für die Federal Reserve Bank of New York (oder den OBFR-Nachfolge-Administrator) oder ein Gericht oder eine Stelle mit ähnlicher Insolvenz- oder Abwicklungszuständigkeit für die Federal Reserve Bank of New York (oder den OBFR-Nachfolge-Administrator), die feststellt, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder der OBFR-Nachfolge-Administrator) die Bereitstellung der OBFR dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es zum betreffenden Zeitpunkt keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Veröffentlichung oder Bereitstellung der OBFR fortsetzen wird; oder	(y) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for Federal Reserve Bank of New York (or the OBFR Successor Administrator), the central bank for the currency of the OBFR, an insolvency official with jurisdiction over the Federal Reserve Bank of New York (or the OBFR Successor Administrator), a resolution authority with jurisdiction over the Federal Reserve Bank of New York (or the OBFR Successor Administrator) or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the Federal Reserve Bank of New York (or the OBFR Successor Administrator), which states that has ceased or will cease to provide the OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to publish or provide the OBFR; or
(z) eine öffentliche Erklärung oder die Veröffentlichung von Informationen, durch die für die Federal Reserve Bank of New York (oder den OBFR-Nachfolge-Administrator) zuständige Aufsichtsbehörde, in der bekannt gegeben wird, dass der OBFR nicht mehr repräsentativ ist.	(z) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the Federal Reserve Bank of New York (or the OBFR Successor Administrator) announcing that the OBFR is no longer representative.
"**OBFR-Index-Einstellungsstichtag**" bezeichnet das früheste der folgenden Ereignisse, das eintritt:	"**OBFR Index Cessation Effective Date**" means the earliest to occur of the following events:
(I) wenn das OBFR-Index-Einstellungsereignis aufgrund von Buchstabe (x) oder (y) der Definition des Begriffs OBFR-Index-Einstellungsereignis eingetreten ist, der spätere der beiden folgenden Zeitpunkte: (i) das Datum der öffentlichen Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen, auf die darin Bezug genommen wird, und (ii) das Datum, an dem die Federal Reserve Bank of New York (oder der OBFR-Nachfolge-Administrator) die Bereitstellung der OBFR dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellt; oder	(I) if the OBFR Index Cessation Event has occurred as a result of clause (x) or (y) of the definition of the term OBFR Index Cessation Event, the later of (i) the date of the public statement or publication of information referenced therein and (ii) the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or the OBFR Successor Administrator) permanently or indefinitely ceases to provide the OBFR; or

(II) wenn das OBFR-Index-Einstellungsereignis aufgrund von Buchstabe (z) der Definition des Begriffs OBFR-Index-Einstellungsereignis eingetreten ist, das Datum der öffentlichen Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen, auf die darin Bezug genommen wird.	(II) if the OBFR Index Cessation Event has occurred as a result of clause (z) of the definition of the term OBFR Index Cessation Event, the date of the public statement or publication of information referenced therein.
"**SOFR-Neufestsetzungstag**" bezeichnet in Bezug auf einen SOFR Beobachtungszeitraum jeden Geschäftstag für US-Staatsanleihen während dem betreffenden SOFR Beobachtungszeitraum, außer einem Geschäftstag für US-Staatsanleihen, der in den Aussetzungszeitraum des betreffenden SOFR Beobachtungszeitraums fällt.**]**	"**SOFR Reset Date**" means, in relation to any SOFR Observation Period, each U.S. Treasury Securities Business Day during such SOFR Observation Period, other than any U.S. Treasury Securities Business Day falling in the Suspension Period corresponding with such SOFR Observation Period.**]**
[*Im Fall von Schuldverschreibungen, die an den Harmonisierten Verbraucherpreisindex (HVPI) gebunden sind, einfügen*:	**[*In case of Notes linked to the Harmonised Index of Consumer Prices (HICP) insert*:**
(2) *Zinssatz.*	(2) *Rate of Interest*.
Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) wird anhand der nachstehenden Formel von der Berechnungsstelle bestimmt (in Prozent *per annum* ("I*an*(t)") ausgedrückt) und ist in jedem Fall größer oder gleich Null:	The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) shall be determined by the Calculation Agent using the following formula (in per cent. *per annum* ("I*an*(t)")) and is in any case higher or equal to Zero:
I*an*(t) = (HVPI(t) – HVPI (t-1))/HVPI(t-1) **[***100**]** **[***Faktor**]** **[**+**][**-**]** **[**Marge**]**	I*an*(t) = (HICP(t) – HICP(t-1))/HICP(t-1) **[***100**]** **[***Factor**]** **[**+**][**-**][**Margin**]**
"**HVPI(t)**" meint den Stand des HVPI, wie er in Bezug auf den Monat **[*betreffenden Monat einfügen*]**, der dem jeweiligen Zinszahlungstag unmittelbar vorangeht, veröffentlicht wird.	"**HICP(t)**" means the level of the HICP as published in respect of the month **[*insert relevant month*]** immediately preceding the relevant Interest Payment Date.
"**HVPI(t-1)**" meint den Stand des HVPI, wie er in Bezug auf jenen Monat veröffentlicht wurde, der 12 Monate vor dem dem HVPI(t) zugrundeliegenden Monat liegt.	"**HICP(t-1)**" means the level of the HICP as published in respect of that month which is 12 months prior to the month underlying the HICP(t).
["**Faktor**" bedeutet eine definierte Zahl (Multiplikator des Inflationszinssatzes) und wurde mit **[Faktor]** festgelegt.**]**	**[**"**Factor**" means a defined number (a multiplier of the inflation rate) and has been determined as **[factor]**.**]**
[*Im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich nicht ändert, einfügen*: Die "**Marge**" beträgt **[*Marge einfügen*]** % *per annum*.**]**	**[*In case of Notes which have a margin which does not change, insert*:** "**Margin**" means **[*insert Margin*]** per cent. *per annum*.**]**
[*im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen:* Die "**Marge**" beträgt für die Zinsperioden	**[*in case of Notes which have a margin which changes, insert:*** "**Margin**" means in respect of the Interest Periods

vom (einschließ-lich)	bis zum (ausschließ-lich)	

from, and including,	to, but excluding,	

[***Datum einfügen***] [***Datum einfügen***] [zuzüglich] [/] [abzüglich] [***Marge einfügen***] % *per annum*]	[***insert date***] [***insert date***] [plus] [/] [minus] [***insert Margin***] per cent. *per annum*]
"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).	"**Interest Period**" means each period from, and including, the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date and from, and including, each Interest Payment Date to, but excluding, the next following Interest Payment Date.
"**Zinsfeststellungstag**" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [***andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen***] Geschäftstag [(wie in § 1 (6) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode. [***falls eine von der in § 1 (6) geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen***: Nur im Rahmen dieses § 3 (2) bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [***falls T2 geöffnet sein soll, einfügen***: das Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") geöffnet ist] [[und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [***relevante Finanzzentren einfügen***] Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind].]	"**Interest Determination Date**" means the [first] [second] [***insert other relevant number of Business Days***] Business Day [(as defined in § 1 (6)] [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period. [***if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1 (6), insert***: For the purposes of this § 3 (2) only, "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which [***in case T2 shall be open, insert***: the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") is open] [[and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [***insert relevant financial centres***]].]
"**HVPI**" oder "**Index**" ist der unrevidierte Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne Tabak)[3] für die Euro-Zone (wie nachstehend definiert), der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Gemeinschaft (EUROSTAT) (der	"**HICP**" or "**Index**" is the unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco)[3] for the Euro-zone (as defined below), which is calculated on a monthly basis by the statistical office of the European Union (EUROSTAT) (the

[3] Der unrevidierte harmonisierte Verbraucherpreisindex des Euroraums ohne Tabakwaren zählt zu den EU-Verbraucherpreisindizes, die gemäß der Verordnung (EG) Nr. 2494/95 vom 23.10.1995 nach einem harmonisierten Ansatz und einheitlichen Definitionen berechnet werden. Basisjahr ist das Jahr 2005. Der Euroraum erfasste zunächst Belgien, Deutschland, Irland, Spanien, Frankreich, Italien, Luxemburg, Niederlande, Österreich, Portugal und Finnland. Griechenland gehört seit Januar 2001, Slowenien seit Januar 2007, Zypern und Malta seit Januar 2008, die Slowakei seit Januar 2009, Estland seit dem Januar 2011, Lettland seit dem Januar 2014, Litauen seit dem Januar 2015 und Kroatien seit dem Januar 2023 zum Euroraum. Neue Mitgliedstaaten werden anhand einer Kettenindexformel in den Index integriert. Der Index wird monatlich ermittelt und in der Regel in der Mitte des Folgemonats veröffentlicht.

The unrevised harmonised index of consumer prices of the Euro-Zone excluding Tobacco is one of the EU indices of consumer prices which are calculated pursuant to Council Regulation (EC) No 2494/95 of 23 October 1995 in accordance with a harmonized approach and standardised definitions. The base year is the year 2005. The Euro-Zone initially included Belgium, Germany, Ireland, Spain, France, Italy, Luxembourg, the Netherlands, Austria, Portugal and Finland. Greece is included in the Euro-Zone since January 2001, Slovenia since January 2007, Cyprus and Malta since January 2008, Slovakia since January 2009, Estonia since January 2011, Latvia since January 2014, Lithuania since January 2015 and Croatia since January 2023. The new member states are integrated into the Index using a chain index formula. The Index is calculated monthly and generally published halfway through the following month.

"**Indexsponsor**") berechnet wird, und welcher auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Zinsfeststellungstag (wie vorstehend definiert) veröffentlicht wird.	"**Index Sponsor**") and published on the Screen Page (as defined below) on the Interest Determination Date (as defined above).
Falls die Bildschirmseite nicht länger existiert und keine offizielle Nachfolgeseite bekannt gegeben wird, wird die Berechnungsstelle eine alternative Referenz für den Index festlegen.	If the Screen Page ceases to exist and no official successor page is announced, the Calculation Agent will determine other reference with respect to the Index.
Im Fall einer Änderung des veröffentlichten Indexstandes, die 24 Stunden nach der ersten Veröffentlichung erfolgt, soll in jedem Fall der zunächst ursprünglich veröffentlichte Indexstand zur Berechnung maßgeblich sein.	In case of any amendment of the published index level 24 hours after the first publication, the index level published first shall, in any case, be applicable to the calculation.
Wird der Index nicht mehr vom Indexsponsor, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Berechnungsstelle für geeignet hält (der "**Nachfolgesponsor**") berechnet und veröffentlicht, so wird der anwendbare Zinssatz auf der Grundlage des vom Nachfolgesponsor berechneten und veröffentlichten Index berechnet. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Indexsponsor gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgesponsor.	If the Index is not calculated and published by the Index Sponsor anymore but by another person, corporation or institution, which the Calculation Agent considers suitable (the "**Successor Sponsor**"), the applicable Rate of Interest shall be calculated on the basis of the Index calculated and published by the Successor Sponsor. Any reference to Index Sponsor contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Sponsor.
Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, und auf eine wirtschaftlich vernünftige Weise handelnd, fest, welcher Index künftig für die Berechnung des anwendbaren Zinssatzes zugrunde zu legen ist (der "**Nachfolgeindex**"). Der Nachfolgeindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden so bald wie möglich, jedoch keinesfalls später als am Zinsfeststellungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.	If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent shall, in the reasonable discretion and acting in good faith and a commercially reasonable manner, determine the Index which the following calculation of the applicable Rate of Interest will be based on (the "**Successor Index**"). The Successor Index and the time of its first application will be announced as soon as possible but not later than on the Interest Determination Date. Any reference to the Index contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Index.
Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich, oder (ii) nimmt der Indexsponsor nach dem Tag der Auszahlung des Zinsbetrags eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Indexstandes unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Art und Weise durchführen.	If according to the Calculation Agent's opinion (i) the determination of the Successor Index is, for whatever reason, not possible, or (ii) the Index Sponsor significantly changes the method of calculating the Index after the date of payment of the interest amount or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the index level acting in good faith and in a commercially reasonable manner.
"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der	"**Euro-zone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the

Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.	single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.
"**Bildschirmseite**" meint **[*Bildschirmseite einfügen*]** oder die jeweilige Nachfolgeseite.**]**	"**Screen Page**" means **[*insert screen page*]** or any successor page.**]**
(3) *Berechnung des Zinsbetrags*. Die Berechnungsstelle wird am oder so bald wie möglich nach jedem Tag, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") in Bezug auf jede festgelegte Stückelung für einen beliebigen Zeitraum berechnen. Jeder Zinsbetrag wird berechnet, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet wird und die sich ergebende Zahl **[*falls die festgelegte Währung Euro ist:*** auf die nächsten 0,01 Euro, wobei 0,005 Euro aufgerundet werden,**] [*falls die festgelegte Währung nicht Euro ist:*** auf die nächste Mindesteinheit der festgelegten Währung, wobei 0,5 einer solchen Einheit aufgerundet wird,**]** gerundet wird.	(3) *Calculation of Interest Amount*. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of each Specified Denomination for any period of time. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resulting figure **[*if the Specified Currency is Euro insert*:** to the nearest 0.01 Euro, 0.005 Euro being rounded upwards.**] [*if the Specified Currency is not Euro insert*:** to the nearest minimum unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards**]**.
"**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (vom ersten Kalendertag (einschließlich) dieses Zeitraums bis zum letzten Kalendertag (ausschließlich) dieses Zeitraums) (unabhängig davon, ob er eine Zinsperiode darstellt oder nicht, der "**Zinsberechnungszeitraum**"):	"**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (from, and including, the first calendar day of such period to, but excluding, the last calendar day of such period) (whether or not constituting an Interest Period, the "**Calculation Period**"):
[*Falls "Actual/Actual" (ICMA) anwendbar ist, einfügen*:	**[*If "Actual/Actual (ICMA)" applies, insert:***
1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder	1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in any year; or
2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus	2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of

(A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage in einem Kalenderjahr; und	(A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in any year; and
(B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage in einem Kalenderjahr.	(B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in any year.
"**Feststellungsperiode**" ist der Zeitraum von einem Feststellungstag (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstag (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Zinszahlungstag kein Feststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag nach dem letzten Zinszahlungstag endet.	"**Determination Period**" means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Interest Payment Date, as the case may be).
"**Feststellungstag**" bezeichnet **[*Feststellungstag(e) einfügen*]** in jedem Jahr.**]**	"**Determination Date**" means **[*insert Determination Date(s)*]** in each year.**]**
[*Falls "Actual/365 (Fixed)" anwendbar ist, einfügen*: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**	**[*If "Actual/365 (Fixed)" applies, insert:*** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.**]**
[*Falls "Actual/360" anwendbar ist, einfügen*: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**	**[*If "Actual/360" applies, insert:*** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.**]**
[*Falls "30/360", "360/360" oder "Bond Basis" anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet mit folgender Formel: $DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$ Wobei: "**DCF**" bezeichnet den Zinstagequotient; "**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;	**[*If "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert:*** the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated with following formula: $DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$ Where: "**DCF**" means Day Count Fraction; "**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;	"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;
"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt;	"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls;
"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;	"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;
"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und	"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and
"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D_1 ist größer als 29; in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**	"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 will be 30.**]**
[*Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$	**[*If "30E/360" or "Eurobond Basis" applies, insert:*** the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with following formula: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$
Wobei:	Where:
"**DCF**" bezeichnet den Zinstagequotient;	"**DCF**" means Day Count Fraction;
"**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;	"**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;
"**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;	"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;
"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt;	"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls;
"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;	"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;
"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und	"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and
"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag im Zinsberechnungszeitraum folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**	"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_2 will be 30.**]**

[*Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Referenzsatz oder Referenzsätze (ausgenommen SOFR und der Harmonisierte Verbraucherpreisindex (HVPI)) gebunden sind, einfügen:*	**[*In case of Notes linked to a Reference Rate or Reference Rates (other than SOFR and the Harmonised Index of Consumer Prices (HICP)), insert*:**
(4) *Neuer Benchmarksatz*.	(4) *New Benchmark Rate*.
(i) *Benchmark-Ereignis*. Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert);	(i) *Benchmark Event*. In the event of a Benchmark Event (as defined below),
(A) wird sich die Emittentin, sobald dies (nach Auffassung der Emittentin) nach Eintritt des Benchmark-Ereignisses und vor dem nächsten Zinsfeststellungstag **[**1 bzw. 2**]** erforderlich ist, in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmt, der an die Stelle des Original-Benchmarksatzes **[**1 bzw. 2**]** tritt, welcher von dem Benchmark-Ereignis, dem Anpassungs-Spread (gemäß Unterabsatz § 3 (4)(ii) unten) und den Benchmark-Änderungen (gemäß Unterabsatz § 3 (4)(iii) unten) betroffen ist (soweit erforderlich); oder	(A) the Issuer shall, as soon as this is (in the Issuer's view) required following the occurrence of the Benchmark Event and prior to the next Interest Determination Date **[**1 or 2**]**, use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate (as defined below) which shall replace the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread (in accordance with subparagraph § 3 (4)(ii) below) and the Benchmark Amendments (in accordance with subparagraph § 3 (4)(iii) below) (if required); or
(B) wenn vor dem 10. Geschäftstag vor dem Stichtag (wie unten definiert) kein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt ist oder ernannt werden kann, oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) bestimmt hat, wird die Emittentin nach ihrem billigem Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmen, der an die Stelle des von dem Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Benchmarksatzes **[**1 bzw. 2**]**, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) tritt.	(B) if, prior to the 10th Business Day prior to the Effective Date (as defined below), no Independent Advisor is or can be appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required), then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate which shall replace the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required).
Ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten	Any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from, and including, the Interest Determination Date **[**1 or 2**]** selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no

	Zinsfeststellungstag **[**1 bzw. 2**]** (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Zinsfeststellungstag **[**1 bzw. 2**]**, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Zinsfeststellungstag **[**1 bzw. 2**]** fällt, der unmittelbar auf den Tag, an dem das Benchmark-Ereignis wirksam wird, folgt (der "**Stichtag**").		earlier than the Interest Determination Date **[**1 or 2**]** falling on or, if it is not an Interest Determination Date **[**1 or 2**]**, the Interest Determination Date immediately following the date on which the Benchmark Event becomes effective (the "**Effective Date**").
	Ungeachtet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und unbeschadet der Definitionen von Anpassungs-Spread, Neuer Benchmarksatz, Ersatz-Benchmarksatz und Alternativ-Benchmarksatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 3 (4) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.		Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, New Benchmark Rate, Substitute Benchmark Rate and Alternative Benchmark Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 3 (4), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.
(ii)	*Anpassungs-Spread*. Der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (B)) bestimmen nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen den Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert), und dieser Anpassungs-Spread wird auf den Neuen Benchmarksatz angewendet.	(ii)	*Adjustment Spread*. The Independent Advisor (in the case of § 3 (4)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (4)(i) (B) above) shall determine in its reasonable discretion the Adjustment Spread (as defined below), and such Adjustment Spread shall be applied to the New Benchmark Rate.
(iii)	*Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Neuen Benchmarksatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Benchmarksatzes **[**1 bzw. 2**]** (einschließlich, ohne Einschränkung, des Zinsfeststellungstags **[**1 bzw. 2**]**, des Zinstagequotients, der Geschäftstage, der Geschäftstagekonvention, der maßgeblichen Zeit und der maßgeblichen Bildschirmseite **[**1 bzw. 2**]** für den Bezug des Neuen Benchmarksatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite **[**1 bzw. 2**]**) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4) (i)(B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die	(iii)	*Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of § 3 (4)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (4)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion a New Benchmark Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments relating to the determination of the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** (including, without limitation, the Interest Determination Date **[**1 or 2**]**, the Day Count Fraction, the Business Days, the Business Day Convention, the relevant time and the relevant Screen Page **[**1 or 2**]** for obtaining the New Benchmark Rate and the fallback provisions in the event that the relevant Screen Page **[**1 or 2**]** is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of § 3 (4)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (4)(i) (B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** by the New Benchmark Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").

Ersetzung des Original-Benchmarksatzes **[**1 bzw. 2**]** durch den Neuen Benchmarksatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen, die "**Benchmark-Änderungen**").	
(iv) *Definitionen*.	(iv) *Definitions*.
"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spreads, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den Neuen Benchmarksatz Anwendung findet, welcher:	"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of § 3 (4)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (4)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant New Benchmark Rate which:
(A) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes **[**1 bzw. 2**]** durch den Neuen Benchmarksatz empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder	(A) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** with the New Benchmark Rate by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of § 3 (4)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (4)(i) (B) above) in its reasonable discretion; or
(B) falls keine solche Empfehlung vorliegt, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt wurde, anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]**, wenn dieser durch den Neuen Benchmarksatz ersetzt wurde; oder	(B) if no such recommendation has been made, which the Independent Advisor (in the case of § 3 (4)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (4)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the international debt capital markets for other bonds which in either case reference the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]**, where such rate has been replaced by the New Benchmark Rate (or, alternatively, in the international swap markets); or
(C) vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (B))	(C) if the Independent Advisor (in the case of § 3 (4)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (4)(i) (B) above) determines that also no such other

nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, falls der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (B)) feststellt, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.	industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of § 3 (4)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (4)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.
"**Alternativ-Benchmarksatz**" bezeichnet einen alternativen Benchmark- oder Bildschirmsatz, welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) marktüblich zur Bestimmung von Zinssatzanpassungen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (B)) erfolgen.	"**Alternative Benchmark Rate**" means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in the international debt capital markets (or, alternatively, the international swap markets) for the purposes of determining reset rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of § 3 (4)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (4)(i) (B) above).
Ein "**Benchmark-Ereignis**" tritt ein wenn:	A "**Benchmark Event**" occurs if:
(1) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes **[**1 bzw. 2**]** erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes **[**1 bzw. 2**]** dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]** weiterhin bereitstellt; oder	(1) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]**; or
(2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Original-Benchmarksatzes **[**1 bzw. 2**]** erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes **[**1 bzw. 2**]** dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]** weiterhin bereitstellen wird; oder	(2) a public statement or publication of information by or on behalf of the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]**; or
(3) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes**[**1 bzw. 2**]**, dass der Original-Benchmarksatz **[**1	(3) a public statement by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** administrator is made that, in its view, the Original Benchmark Rate

bzw. 2**]** ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes **[**1 bzw. 2**]** gefordert; oder	**[**1 or 2**]** is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** administrator; or
(4) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]** zu verwenden; oder	(4) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]**; or
(5) der Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]** ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die Aufsichtsbehörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder	(5) the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** is permanently no longer published without a previous official announcement by the regulatory supervisor or the administrator; or
(6) eine wesentliche Änderung an der Methode des Original-Benchmarksatzes **[**1 bzw. 2**]** vorgenommen wird.	(6) a material change is made to the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** methodology.
"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Benchmarksatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Benchmarksatzes **[**1 bzw. 2**]** oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]**, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses aufgeführten Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Benchmarksatzes **[**1 bzw. 2**]** als Benchmarksatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.	"**Generally Accepted Market Practice**" means the customary use of a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute benchmark rate for the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** in other bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** as reference rate for the determination of payment obligations.
"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung an den internationalen Fremdkapitalmärkten, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.	"**Independent Advisor**" means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international debt capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.
"**Branchenlösung**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International	"**Industry Solution**" means any public statement by the International Swaps and

Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Market Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes **[**1 bzw. 2**]** treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]** bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.	Derivatives Association (ISDA), the International Capital Market Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]**.
"**Neuer Benchmarksatz**" bezeichnet jeden Ersatzsatz oder alternativen Ersatzsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zum Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]**, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen wie folgt festgelegt wird:	"**New Benchmark Rate**" means any substitute or alternative replacement rate (expressed as a percentage rate *per annum*) to the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (4)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (4)(i) (B) above) in its reasonable discretion as follows:
(A) Falls ein Ersatz-Benchmarksatz existiert, stellt dieser Ersatz-Benchmarksatz den Neuen Benchmarksatz dar.	(A) If a Substitute Benchmark Rate exists, then such Substitute Benchmark Rate shall constitute the New Benchmark Rate.
(B) Falls kein Ersatz-Benchmarksatz existiert, aber ein Alternativer-Benchmarksatz, dann ist dieser Alternative-Benchmarksatz der Neue Benchmarksatz.	(B) If no Substitute Benchmark Rate exists but there is an Alternative Benchmark Rate, then such Alternative Benchmark Rate shall be the New Benchmark Rate.
"**Amtliches Ersetzungskonzept**" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung von (A) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzsätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten, sofern verfügbar, oder (B) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, dass sie für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig sind: Eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der	"**Official Substitution Concept**" means any binding or non-binding public statement by (A) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (B) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members, pursuant to

	Finanzbranche, wonach ein bestimmter Benchmarksatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes **[**1 bzw. 2**]** treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]** bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.		which a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]**.
	"**Ersatz-Benchmarksatz**" bezeichnet jeden Ersatzsatz zum Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]** (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), (i) der von der EU-Kommission oder einem EU Mitgliedsstaat benannt wird, unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzzinssätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten; oder (ii) von einer der folgenden Stellen benannt wird, vorausgesetzt, sie sind für solche Benennungen zuständig: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder jedes öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder eine sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, um für die Bestimmung der im Rahmen der Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsen herangezogen zu werden, die von dem Unabhängigen Berater (im Falle von § 3 (4)(i) (A) oben) oder der Emittentin (im Falle von § 3 (4)(i) (B) oben) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt werden.		"**Substitute Benchmark Rate**" means any substitute replacement rate to the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** (expressed as a percentage rate *per annum*) (i) nominated by the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated; or (ii) nominated by any of the following entities provided that they are competent to make such nominations: a central bank, a supervisory authority or any supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (4)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (4)(i) (B) above) in its reasonable discretion.
(v)	Falls (A) die Emittentin einen Unabhängigen Berater nicht ernannt hat, oder (B) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (B)) keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) gemäß diesem § 3 (4) bestimmt hat, entspricht der für die nächste Zinsperiode anwendbare Referenzsatz **[**1 bzw. 2**]** dem Referenzsatz **[**1 bzw. 2**]**, der am letzten vorhergehenden Zinsfeststellungstag **[**1 bzw. 2**]** bestimmt wurde. Sollte dieser § 3(4)(v) am ersten Zinsfeststellungstag **[**1 bzw. 2**]** vor	(v)	If (A) the Issuer has not appointed an Independent Advisor or (B) the Independent Advisor appointed by it (in the case of § 3 (4)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (4)(i) (B) above) has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required) in accordance with this § 3 (4), the Reference Rate **[**1 or 2**]** applicable to the next Interest Period shall be equal to the Reference Rate **[**1 or 2**]** determined on the last preceding Interest Determination Date **[**1 or 2**]**. If this § 3 (4)(v) were to be applied on the first Interest Determination Date **[**1 or 2**]**

dem Beginn der ersten Zinsperiode angewendet werden, entspricht der für die erste Zinsperiode anwendbare Referenzsatz **[**1 bzw. 2**]** dem Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]**, der am letzten Tag vor dem ersten Zinsfeststellungstag **[**1 bzw. 2**]**, an dem dieser Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]** auf der Bildschirmseite **[**1 bzw. 2**]** veröffentlicht wurde.	prior to the commencement of the first Interest Period, the Reference Rate **[**1 or 2**]** applicable to the first Interest Period shall be equal to the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** on the Screen Page **[**1 or 2**]** on the last day preceding the first Interest Determination Date **[**1 or 2**]** on which such Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** was displayed.
Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser Unterabsatz (v) ausschließlich für den maßgeblichen Zinsfeststellungstag und die entsprechende Zinsperiode gilt. Jeder folgende Zinsfeststellungstag **[**1 bzw. 2**]** und jede nachfolgende Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 3 (4) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.	For the avoidance of doubt, the operation of this subparagraph (v) shall apply to the relevant Interest Determination Date and the corresponding Interest Period only. Any subsequent Interest Determination Date **[**1 or 2**]** and Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 3(4).
(vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) und den maßgeblichen Stichtag der Berechnungsstelle so bald wie möglich, jedoch jedenfalls spätestens am 10. Geschäftstag vor dem Stichtag mitteilen.	(vi) Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required) and the relevant Effective Date to the Calculation Agent as soon as possible but in no event later than on the 10th Business Day prior to the Effective Date.
(vii) Sobald wie möglich nach der Mitteilung gemäß § 3 (4)(vi) wird die Emittentin den Eintritt des Benchmark-Ereignisses unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) an die Gläubiger gemäß § 10 und, falls dies nach den Regeln eines multilateralen Handelssystems erforderlich ist, in dem die Schuldverschreibungen auf Initiative der Emittentin einbezogen sind oder nach den Regeln einer Börse erforderlich ist, an der die Schuldverschreibungen auf Initiative der Emittentin zugelassen sind, dem betreffenden multilateralen Handelssystem oder der betreffenden Börse mitteilen. Eine solche Mitteilung ist unwiderruflich.	(vii) As soon as practicable following the notice in accordance with clause § 3 (4)(vi), the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread, the Benchmark Amendments (if required) to the Holders in accordance with § 10 and, if required by the rules of any multilateral trading facility in which the Notes are from time to time included or the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such multilateral trading facility or stock exchange. Such notice shall be irrevocable.
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:***
(viii) Ungeachtet der Bestimmungen dieses § 3 (4) wird weder ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und/oder etwaige Benchmark-Änderungen beschlossen, noch wird eine sonstige Änderung der Emissionsbedingungen vorgenommen, um	(viii) Notwithstanding the provisions of this § 3 (4), no New Benchmark Rate, no Adjustment Spread and/or no Benchmark Amendments, if any, will be adopted, nor will any other amendment to the Terms and Conditions be made to effect the same, if and to the extent

dies zu bewirken, wenn und soweit nach Auffassung der Emittentin vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass die Emittentin aus aufsichtsrechtlichen Gründen gemäß § 5 (3) zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen berechtigt wäre und/oder die Qualifikation **[**der Schuldverschreibungen als Tier 2-Instrumente und/oder**]** der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der jeweils auf die Emittentin anwendbaren Bankenabwicklungsgesetze beeinträchtigen würde.	that, in the determination of the Issuer, the same could reasonably be expected to entitle the Issuer to redeem the Notes for regulatory reasons pursuant to § 5 (3) and/or would prejudice the qualification **[**of the Notes as Tier 2 Instruments and/or**]** of the Notes as eligible liabilities or loss absorbing capacity instruments for the purposes of the bank resolution laws applicable to the Issuer from time to time.
Falls dieser § 3 (4)(viii) am ersten Zinsfeststellungstag **[**1 bzw. 2**]** vor Beginn der ersten Zinsperiode angewendet wird, entspricht der für die erste und jede folgende Zinsperiode geltende Referenzsatz **[**1 bzw. 2**]** dem Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]** auf der Bildschirmseite **[**1 bzw. 2**]** am letzten Tag vor dem ersten Zinsfeststellungstag **[**1 bzw. 2**]**, an dem dieser Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]** angezeigt wurde.	If this § 3 (4)(viii) were to be applied on the first Interest Determination Date **[**1 or 2**]** prior to the commencement of the first Interest Period, the Reference Rate **[**1 or 2**]** applicable to the first and each subsequent Interest Period shall be equal to the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** on the Screen Page **[**1 or 2**]** on the last day preceding the first Interest Determination Date **[**1 or 2**]** on which such Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** was displayed.
Falls dieser § 3 (4)(viii) an einem Zinsfeststellungstag **[**1 bzw. 2**]** angewendet wird, der nach dem Beginn einer Zinsperiode liegt, entspricht der für die nächste und jede folgende Zinsperiode geltende Referenzsatz **[**1 bzw. 2**]** dem am letzten vorhergehenden Zinsfeststellungstag **[**1 bzw. 2**]** ermittelten Referenzsatz **[**1 bzw. 2**].]**	If this § 3 (4)(viii) were to be applied on an Interest Determination Date **[**1 or 2**]** falling after the commencement of any Interest Period, the Reference Rate **[**1 or 2**]** applicable to the next and each subsequent Interest Period shall be equal to the Reference Rate **[**1 or 2**]** determined on the last preceding Interest Determination Date **[**1 or 2**].]**
(**[**ix**]**) Falls ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Benchmarksatz eintritt, ist dieser § 3 (4) entsprechend auf die Ersetzung eines solchen Neuen Benchmarksatzes durch einen weiteren Neuen Benchmarksatz anwendbar. In diesem Fall gilt jede Bezugnahme in diesem § 3 (4) auf den Begriff Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]** als eine Bezugnahme auf den Neuen Benchmarksatz, der zuletzt angewendet wurde.	(**[**ix**]**) If a Benchmark Event occurs in relation to any New Benchmark Rate, this § 3 (4) shall apply *mutatis mutandis* to the replacement of such New Benchmark Rate by any further New Benchmark Rate. In this case, any reference in this § 3 (4) to the term Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** shall be deemed to be a reference to the New Benchmark Rate that last applied.
(**[**x**]**) Jede Bezugnahme in diesem § 3 (4) auf den Begriff Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]** gilt als Bezugnahme auf einen etwaigen Bestandteil davon, in Bezug auf den ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist.**]**	(**[**x**]**) Any reference in this § 3 (4) to the term Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** shall be deemed to include a reference to any component part thereof, if any, in respect of which a Benchmark Event has occurred.**]**
(**[**5**]**) *Mitteilungen*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, jeder Zinsbetrag für jede Zinsperiode, jede Zinsperiode und der maßgebliche Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § 10 und, falls dies nach den Regeln eines multilateralen Handelssystems	(**[**5**]**) *Notifications*. The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Holders by notice in accordance with § 10 and, if required by the rules of any

erforderlich ist, in dem die Schuldverschreibungen auf Initiative der Emittentin einbezogen sind oder nach den Regeln einer Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt zugelassen sind, erforderlich ist, diesem multilateralem Handelssystem oder dieser Börse unverzüglich, spätestens jedoch am ersten Kalendertag der maßgeblichen Zinsperiode, mitgeteilt werden. Jeder auf diese Weise mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag kann im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode nachträglich ohne Ankündigung geändert werden (oder es können angemessene alternative Regelungen im Wege der Anpassung getroffen werden). Jede solche Änderung wird unverzüglich auf Initiative der Emittentin jedem maßgeblichen multilateralen Handelssystem oder jeder maßgeblichen Börse, an der die Schuldverschreibungen dann zugelassen sind, und den Gläubigern gemäß § 10 mitgeteilt.	multilateral trading facility in which the Notes are from time to time included or the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such multilateral trading facility or stock exchange, without undue delay, but in no event later than the first calendar day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any relevant multilateral trading facility or stock exchange on which the Notes are then listed at the initiative of the Issuer and to the Holders in accordance with § 10.
(**[**6**]**) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle **[*Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Referenzsatz oder Referenzsätze (ausgenommen der Harmonisierte Verbraucherpreisindex (HVPI) und SOFR) gebunden sind, einfügen*:** oder gegebenenfalls von einem Unabhängigen Berater oder der Emittentin**]** für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, keine Arglist, keine Unbilligkeit und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.	(**[**6**]**) *Determinations Binding*. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent **[*In case of Notes linked to a Reference Rate or Reference Rates (other than the Harmonised Index of Consumer Prices (HICP) and SOFR), insert*:** or, as the case may be, any Independent Advisor or the Issuer,**]** shall (in the absence of wilful default, bad faith, inequitableness or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.
(**[**7**]**) *Verzugszinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, laufen die Zinsen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen über den Fälligkeitstag hinaus bis zum Ende des Kalendertags vor der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen **[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*** (ausgenommen gemäß § 5 (1a))**]** weiter. Der anwendbare Zinssatz wird	(**[**7**]**) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the end of the calendar day preceding their due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the end of the calendar day preceding the actual redemption of the Notes **[*in case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension, insert:*** (except pursuant to § 5 (1a))**]**. The applicable rate of interest will be determined in accordance with this § 3. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

nach Maßgabe dieses § 3 bestimmt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.	
§ 4 ZAHLUNGEN	**§ 4 PAYMENTS**
(1) (a) *Zahlung von Kapital*. Die Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des § 4 (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems. Zahlungen von Kapital erfolgen nur außerhalb der Vereinigten Staaten.	(1) (a) *Payment of Principal*. Payment of principal on the Notes shall be made, subject to § 4 (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System. Payments of principal may be made only outside of the United States.
(b) *Zahlung von Zinsen*. Die Zahlung von Zinsen und Zusätzlichen Beträgen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden § 4 (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems. Zinszahlungen erfolgen nur außerhalb der Vereinigten Staaten.	(b) *Payment of Interest*. Payment of interest and any Additional Amounts on the Notes shall be made, subject to § 4 (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System. Payments of interest may be made only outside of the United States.
(2) *Zahlungsweise*. Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen alle auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der festgelegten Währung.	(2) *Manner of Payment*. Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of all amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.
[*Nur im Fall von Emissionen mit einer festgelegten Stückelung von zumindest EUR 100.000 oder dem Äquivalent in anderen Währungen:*	**[*Insert only in case of issues with a minimum specified denomination of at least EUR 100,000 or the equivalent in other currencies:***
(3) *Erfüllung*. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.**]**[4]	(3) *Discharge*. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.**]**[4]
(**[**4**]**) *Zahltag*. Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen kein Zahltag ist, hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung bis zum nächsten solchen Kalendertag an dem maßgeblichen Ort und hat keinen Anspruch auf weitere Zinsen oder auf sonstige Zahlung in Bezug auf eine solche Verzögerung.	(**[**4**]**) *Payment Business Day*. If the due date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day, then the Holder shall not be entitled to payment until the next such calendar day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.
Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Kalendertag, der ein Geschäftstag ist.	For these purposes, "**Payment Business Day**" means a calendar day which is a Business Day.
(**[**5**]**) *Bezugnahmen auf Kapital* **[*im Fall von vorzeitiger Rückzahlung aus steuerlichen Gründen der Schuldverschreibungen,***	(**[**5**]**) *References to Principal* **[*in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert*: *and Interest*]**. References in these Terms

[4] Falls die festgelegte Stückelung kleiner als EUR 100.000 oder das Äquivalent in anderen Währungen ist, ist dies nur zu verwenden, falls der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien und/oder professionelle Kunden ist.

If the Specified Denomination is lower than EUR 100,000 or the equivalent in other currencies, this shall only be used in case the target market for the Notes is eligible counterparties and/or professional clients.

einfügen: *und Zinsen***]**. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Finalen Rückzahlungsbetrag **[*Falls die Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin unterliegen, einfügen:***, den (die) Optionalen Rückzahlungsbetrag/-beträge**]** **[*Falls die Schuldverschreibungen aus aufsichtsrechtlichen Gründen und/oder aus steuerlichen Gründen und/oder wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags vorzeitig rückzahlbar sind und/oder im Fall von Kündigung, einfügen:***, den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag**]** **[*Falls Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl eines Gläubigers unterliegen, einfügen:***, den (die) Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge**]** und jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). **[*Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:*** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Zinsen" auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (1) zahlbaren Zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (1) definiert) ein.**]**	and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount **[*If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:***, the Optional Redemption Amount(s)**]** **[*If the Notes are early redeemable for regulatory reasons and/or for reasons of taxation and/or for minimal outstanding aggregate principal amount and/or in case of acceleration, insert:***, the Early Redemption Amount**]** **[*If Senior Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder, insert:***, the Put Redemption Amount(s)**]** and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. **[*If the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert***: References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).**]**
§ 5 **RÜCKZAHLUNG**	**§ 5** **REDEMPTION**
[*Im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen, Nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die keine Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*	**[*In case of Senior Notes, Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes, Subordinated Notes and in case of Covered Bonds which do not provide for conditions for a maturity extension, insert:***
(1) *Rückzahlung am Fälligkeitstag.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (**[**4**]**) enthaltenen Bestimmungen **[*Falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:*** zu ihrem Nennbetrag**]** **[*Falls die Schuldverschreibungen nicht zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:* [*Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung einfügen*]]** (der "**Finale Rückzahlungsbetrag**") am Zinszahlungstag, der auf oder um den **[*Fälligkeitstag einfügen*]** (der "**Fälligkeitstag**") fällt, zurückgezahlt.**]**	(1) *Redemption on the Maturity Date.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (**[**4**]**), the Notes shall be redeemed at **[*If the Notes are redeemed at their principal amount, insert:*** their principal amount**]** **[*If the Notes are redeemed at an amount other than their principal amount, insert:* [*insert redemption amount per denomination*]]** (the "**Final Redemption Amount**") on the Interest Payment Date falling on or around **[*insert Maturity Date*]** (the "**Maturity Date**").**]**
[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen,*	**[*In case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension, insert:***

einfügen:	
(1) *Rückzahlung am Fälligkeitstag oder am Verlängerten Fälligkeitstag.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (**[**4**]**) enthaltenen Bestimmungen **[*Falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:*** zu ihrem Nennbetrag**] [*Falls die Schuldverschreibungen nicht zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:* [*Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung einfügen*]]** (der "**Finale Rückzahlungsbetrag**") am Zinszahlungstag, der auf oder um den **[*Fälligkeitstag einfügen*]** (der "**Fälligkeitstag**") fällt, oder, falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert, an jenem Tag, der vom besonderen Verwalter (§ 86 österreichische Insolvenzordnung) als verlängerter Fälligkeitstag festgelegt wird (der "**Verlängerte Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der spätestmögliche Verlängerte Fälligkeitstag ist der **[*Datum einfügen, welches nicht mehr als 12 Monate nach dem Fälligkeitstag liegt*]**.	(1) *Redemption on the Maturity or the Extended Maturity Date.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (**[**4**]**), the Notes shall be redeemed at **[*If the Notes are redeemed at their principal amount, insert:*** their principal amount**] [*If the Notes are redeemed at an amount other than their principal amount, insert:* [*insert redemption amount per denomination*]]** (the "**Final Redemption Amount**") on the Interest Payment Date falling on or around **[*insert Maturity Date*]** (the "**Maturity Date**") or, in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a), on the day which is determined by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code) as extended maturity date (the "**Extended Maturity Date**"). The latest possible Extended Maturity Date is **[*insert date which is not more than 12 months after the Maturity Date*]**.
(1a) *Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung*.	(1a) *Conditions for a maturity extension*.
Die Fälligkeit der Schuldverschreibungen kann bei Eintritt des Objektiven Auslösenden Ereignisses (wie nachstehend definiert) einmalig um bis zu 12 Monate bis zum Verlängerten Fälligkeitstag verschoben werden.	The maturity of the Notes may be postponed once by up to 12 months to the Extended Maturity Date upon the occurrence of the Objective Trigger Event (as defined below).
Das "**Objektive Auslösende Ereignis**" liegt vor, wenn die Fälligkeitsverschiebung in der Insolvenz der Emittentin durch den besonderen Verwalter (§ 86 österreichische Insolvenzordnung) ausgelöst wird, sofern dieser zum Zeitpunkt der Fälligkeitsverschiebung überzeugt ist, dass die Verbindlichkeiten unter den Schuldverschreibungen vollständig zum Verlängerten Fälligkeitstag bedient werden können. Die Fälligkeitsverschiebung liegt nicht im Ermessen der Emittentin. Im Fall einer Fälligkeitsverschiebung wird die Emittentin die Schuldverschreibungen insgesamt und nicht teilweise am Verlängerten Fälligkeitstag zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum Verlängerten Fälligkeitstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. Der Eintritt des Objektiven Auslösenden Ereignisses und die gegebenenfalls daraus resultierenden Anpassungen der Zinsperiode sind den Gläubigern unverzüglich gemäß § 10 mitzuteilen.	The "**Objective Trigger Event**" shall have occurred if the maturity extension is triggered in the Issuer's insolvency by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code), provided that the special administrator is convinced at the time of the maturity extension that the liabilities under the Notes can be serviced in full on the Extended Maturity Date. The maturity extension is not at the Issuer's discretion. In the event of a maturity extension, the Issuer will redeem the Notes in whole and not in part on the Extended Maturity Date at the principal amount together with any interest accrued to (but excluding) the Extended Maturity Date. The occurrence of the Objective Trigger Event and any resulting adjustments of the Interest Period relating thereto shall be notified to the Holders without undue delay in accordance with § 10.
Weder die Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags am Fälligkeitstag noch die Fälligkeitsverschiebung stellen einen Verzugsfall	Neither the failure to pay the outstanding aggregate principal amount of the Notes on the Maturity Date nor the maturity extension shall constitute an event

der Emittentin für irgendwelche Zwecke dar oder geben einem Gläubiger das Recht, die Schuldverschreibungen zu kündigen oder andere als ausdrücklich in diesen Emissionsbedingungen vorgesehene Zahlungen zu erhalten.	of default of the Issuer for any purpose or give any Holder any right to accelerate the Notes or to receive any payment other than as expressly set out in these Terms and Conditions.
Im Falle der Insolvenz oder Abwicklung der Emittentin sind Zahlungsverpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen nicht Gegenstand einer automatischen vorzeitigen Fälligstellung (Insolvenzferne). Die Gläubiger haben in diesen Fällen eine vorrangige Forderung auf den Kapitalbetrag sowie etwaige aufgelaufene und künftige Zinsen aus den Deckungswerten und im Insolvenzfalle darüber hinaus, soweit die zuvor genannte vorrangige Forderung nicht im vollen Umfang erfüllt werden kann, eine Insolvenzforderung gegen die Emittentin.	In the event of the insolvency or resolution of the Issuer, payment obligations of the Issuer under the Notes shall not be subject to automatic acceleration and prepayment (bankruptcy remoteness). In each case, the Holders shall have a priority claim in relation to the principal amount and any accrued and future interest from the cover assets and in addition in case of insolvency, to the extent that the aforementioned priority claim cannot be satisfied in full, an insolvency claim against the Issuer.
Die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) hat als zuständige Behörde die Emission gedeckter Schuldverschreibungen sowie die Einhaltung der Vorschriften des PfandBG zu überwachen und dabei auf das volkswirtschaftliche Interesse an einem funktionsfähigen Kapitalmarkt Bedacht zu nehmen.	As competent authority, the Austrian Financial Market Authority (FMA) supervises the issuance of covered bonds and compliance with the provisions of the PfandBG, taking into account the national economic interest in a functioning capital market.
Im Falle eines Konkursverfahrens hat das Konkursgericht für die Verwaltung der vorrangigen Forderungen auf den Kapitalbetrag sowie etwaige aufgelaufene und künftige Zinsen aus den Deckungswerten (Sondermasse) unverzüglich einen besonderen Verwalter zu bestellen (§ 86 österreichische Insolvenzordnung). Der besondere Verwalter hat fällige Forderungen der Gläubiger aus der Sondermasse zu erfüllen und die dafür erforderlichen Verwaltungsmaßnahmen mit Wirkung für die Sondermasse zu treffen, etwa durch Einziehung fälliger Hypothekarforderungen, Veräußerung einzelner Deckungswerte oder durch Zwischenfinanzierungen.	In case of insolvency proceedings, the bankruptcy court shall without undue delay appoint a special administrator to administer priority claims in relation to the principal amount and any accrued and future interest from the cover assets (special estate) (§ 86 of the Austrian Insolvency Code). The special administrator shall satisfy due claims of the Holders from the special estate and shall take the necessary administrative measures for this purpose with effect for the special estate, for example by collecting due mortgage claims, selling individual cover assets or by bridge financing.
(1b) *Zinssatz und Zinszahlungstage*. Jede Schuldverschreibung wird auf der Grundlage ihrer festgelegten Stückelung mit einem Zinssatz *per annum*, der dem Zinssatz (wie unten definiert) entspricht, vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Verlängerten Fälligkeitstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind im Nachhinein an jedem Zinszahlungstag zahlbar. Die Höhe der zu zahlenden Zinsen wird in Übereinstimmung mit § 5 (1c) bestimmt. Ab dem Verlängerten Fälligkeitstag haben die Gläubiger keinen Anspruch auf weitere Zinszahlungen.	(1b) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* Each Note bears interest on its Specified Denomination at the rate *per annum* equal to the Rate of Interest (as defined below) from, and including, the Maturity Date to, but excluding, the Extended Maturity Date. Interest on the Notes will be payable in arrear on each Interest Payment Date. The amount of interest payable shall be determined in accordance with § 5 (1c). The Holders shall not be entitled to any further interest payments as from the Extended Maturity Date.
"**Zinszahlungstag**" bezeichnet, abhängig von der Geschäftstagekonvention, **[*im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen*: [*festgelegte Zinszahlungstage einfügen*]** eines jeden Jahres.**] [*im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen*:** jeweils den Tag (sofern	"**Interest Payment Date**" means, subject to the Business Day Convention, **[*in the case of Specified Interest Payment Dates insert*: [*insert Specified Interest Payment Dates*]** in each year.**] [*In the case of Specified Interest Periods insert*:** each date which (except as otherwise provided in

in diesen Emissionsbedingungen nichts anderes vorgesehen ist), der **[*Zahl einfügen*] [**Wochen**] [**Monate**]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Zinszahlungstages, nach dem Fälligkeitstag liegt.**] [**Der**]**[Die**]** Zinszahlungstag**[**e**] [**steht**][**stehen**]** unter dem Vorbehalt der Festsetzung des Verlängerten Fälligkeitstages durch den besonderen Verwalter (§ 86 der Insolvenzordnung).	these Terms and Conditions) falls **[*insert number*] [**weeks**] [**months**]** after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Maturity Date.**]** The Interest Payment Date**[**s**] [**is**][**are**]** subject to the determination of the Extended Maturity Date by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code).
"**Geschäftstagekonvention**" hat die folgende Bedeutung: Sofern ein Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) ist, so wird	"**Business Day Convention**" has the following meaning: If any Interest Payment Date or the Extended Maturity Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Business Day (as defined in § 1 (6)),
[*bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Modified Following Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Following Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.**]**	**[*In the case of Following Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Preceding Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (unangepasst) einfügen*: der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Modified Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:*** the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Following Business Day Convention (unangepasst) einfügen*: der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.**]**	**[*In the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:*** the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (unangepasst) einfügen*: der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von	**[*In the case of Preceding Business Day Convention (unadjusted), the following applies:*** the due date for the relevant interest payment shall

Zinsen auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
(1c) *Zinssatz.* Der "**Zinssatz**" für jede Zinsperiode (wie unten definiert) wird ein Satz *per annum* sein, der dem Referenzsatz (wie unten definiert) entspricht, **[[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**] [*im Fall eines Faktors einfügen*: [**und**]** multipliziert mit dem Faktor **[*Faktor einfügen*]]**, mindestens aber 0,00% *per annum*.	(1c) *Rate of Interest*. The "**Rate of Interest**" for each Interest Period (as defined below) will be a rate *per annum* equal to the Reference Rate (as defined below) **[[**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**] [*in case of a Factor insert*: [**and**]** multiplied by the factor **[*insert Factor*]]**, subject to a minimum of 0.00 per cent. *per annum*.
[*Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen*:	**[*If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert*:**
[*Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen*: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode (wie unten definiert) ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[*Mindestzinssatz einfügen*] % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode (wie unten definiert) **[*Mindestzinssatz einfügen*]** % *per annum*.**]**	**[*If Minimum Rate of Interest applies, insert*: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period (as defined below) determined in accordance with the above provisions is less than **[*insert Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period (as defined below) shall be **[*insert Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.**]**
[*Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen*: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode (wie unten definiert) ermittelte Zinssatz höher ist als **[*Höchstzinssatz einfügen*]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode (wie unten definiert) **[*Höchstzinssatz einfügen*]** % *per annum*.**]]**	**[*If Maximum Rate of Interest applies insert*: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period (as defined below) determined in accordance with the above provisions is greater than **[*insert Maximum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period (as defined below) shall be **[*insert Maximum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.**]]**
Die Berechnungsstelle wird, vorbehaltlich § 5 (1e), den maßgeblichen Referenzsatz gemäß diesem § 5 (1c) an jedem Zinsfeststellungstag bestimmen.	The Calculation Agent will, subject to § 5 (1e), determine the relevant Reference Rate in accordance with this § 5 (1c) on each Interest Determination Date.
Der "**Referenzsatz**" für jede Zinsperiode wird,	The "**Reference Rate**" for each Interest Period will be,
(A) solange kein Stichtag (wie in § 5 (1e) (i) definiert) eines Benchmark-Ereignisses (wie in § 5 (1e) (iv) definiert) eingetreten ist, der von der Berechnungsstelle ermittelte Original-Benchmarksatz am maßgeblichen Zinsfeststellungstag sein; oder	(A) as long as no Effective Date (as defined in § 5 (1e) (i)) of a Benchmark Event (as defined in § 5 (1e) (iv)) has occurred, the Original Benchmark Rate on the relevant Interest Determination Date, as determined by the Calculation Agent; or
(B) falls ein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, gemäß § 5 (1e) für jede Zinsperiode, die am oder nach dem Stichtag beginnt, bestimmt.	(B) if an Effective Date of a Benchmark Event has occurred, determined in accordance with § 5 (1e) for each Interest Period commencing on or after the Effective Date.
"**Original-Benchmarksatz**" bezeichnet in Bezug auf einen Kalendertag (vorbehaltlich § 5 (1e)) die um **[**11:00 Uhr (Brüsseler Zeit)**] [andere *anwendbare Zeit und Finanzzentrum einfügen*]** fixierte und auf der Bildschirmseite angezeigte **[*anwendbare Anzahl an Monaten einfügen*]**-Monats Euro Interbank Offered Rate (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) an diesem Kalendertag und die von ihrem Benchmark-Administrator unter Anwendung der am	"**Original Benchmark Rate**" in respect of any calendar day means (subject to § 5 (1e)) the **[*insert applicable number of months*]**-month Euro Interbank Offered Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) fixed at, and appearing on the Screen Page as of **[**11:00 a.m. (Brussels time)**] [*insert other applicable time and financial centre*]** on such calendar day and which is calculated by its benchmark administrator using

Fälligkeitstag geltenden Methodik berechnet wird.	the methodology current on the Maturity Date.
Falls der Original-Benchmarksatz zu der genannten Zeit am maßgeblichen Zinsfeststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, jedoch kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, entspricht der Referenzsatz am Zinsfeststellungstag dem Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem Zinsfeststellungstag, an dem dieser Referenzsatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.	If the Original Benchmark Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Interest Determination Date, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the Reference Rate on the Interest Determination Date shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed on the Screen Page.
Wobei:	Where:
"**Zinsfeststellungstag**" bezeichnet den **[**zweiten**] [**T2 Geschäftstag vor dem Beginn der maßgeblichen Zinsperiode**] [**und den zweiten**] [**Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag) vor dem Beginn der maßgeblichen Zinsperiode, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) in **[*sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen*]** geöffnet sind**]**.	"**Interest Determination Date**" means the **[**second**] [**T2 Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period**] [**and the second**] [**calender day (other than a Saturday or a Sunday) prior to the commencement of the relevant Interest Period on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[*insert all relevant financial centres*]]**.
"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum **[**Verlängerten Fälligkeitstag**] [**ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und jeden nachfolgenden Zeitraum von einem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum **[**darauf folgenden Zinszahlungstag**] [**Verlängerten Fälligkeitstag**]]** (ausschließlich). Die Zinsperiode**[**n**] [**steht**][**stehen**]** unter dem Vorbehalt der Festsetzung des Verlängerten Fälligkeitstages durch den besonderen Verwalter (§ 86 der Insolvenzordnung).	"**Interest Period**" means the period from, and including, the Maturity Date to, but excluding, the **[**Extended Maturity Date**] [**first Interest Payment Date and each successive period from, and including, an Interest Payment Date to, but excluding, the **[**following Interest Payment Date**][**Extended Maturity Date**]]**. The Interest Period**[**s**] [**is**][**are**]** subject to the determination of the Extended Maturity Date by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code).
["**Marge**" bezeichnet **[*Satz einfügen*]** % *per annum*.**]**	**[**"**Margin**" means **[*insert number*]** per cent. *per annum*.**]**
"**Bildschirmseite**" bezeichnet **[**die Refinitiv-Bildschirmseite EURIBOR01 oder eine andere Bildschirmseite von Refinitiv oder einem anderen Informationsdienst, der der Nachfolger der Refinitiv-Bildschirmseite EURIBOR01 ist**] [*andere anwendbare Bildschirmseite einfügen*].**	"**Screen Page**" means **[**the Refinitiv screen page EURIBOR01 or such other screen page of Refinitiv or such other information service which is the successor to Refinitiv screen page EURIBOR01**] [*insert other applicable Screen Page*]**.
"**T2 Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag an dem alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind.	"**T2 Business Day**" means a calendar day on which all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments.
(1d) *Berechnung des Zinsbetrags*. Die Berechnungsstelle wird am oder so bald wie möglich nach jedem Tag, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") in Bezug auf jede festgelegte Stückelung für einen beliebigen Zeitraum berechnen. Jeder Zinsbetrag	(1d) *Calculation of Interest Amount*. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of each Specified Denomination for any period of time. Each Interest Amount shall be

wird berechnet, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet wird und die sich ergebende Zahl **[*falls die festgelegte Währung Euro ist:*** auf die nächsten 0,01 Euro, wobei 0,005 Euro aufgerundet werden,**] [*falls die festgelegte Währung nicht Euro ist:*** auf die nächste Mindesteinheit der festgelegten Währung, wobei 0,5 einer solchen Einheit aufgerundet wird,**]** gerundet wird.	calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resulting figure **[*if the Specified Currency is Euro insert*:** to the nearest 0.01 Euro, 0.005 Euro being rounded upwards.**] [*if the Specified Currency is not Euro insert*:** to the nearest minimum unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards**]**.
"**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (vom ersten Kalendertag (einschließlich) dieses Zeitraums bis zum letzten Kalendertag (ausschließlich) dieses Zeitraums) (unabhängig davon, ob er eine Zinsperiode darstellt oder nicht, der "**Zinsberechnungszeitraum**"):	"**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (from, and including, the first calendar day of such period to, but excluding, the last calendar day of such period) (whether or not constituting an Interest Period, the "**Calculation Period**"):
[*Falls "Actual/Actual" (ICMA) anwendbar ist, einfügen*:	**[*If "Actual/Actual (ICMA)" applies, insert:***
1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder	1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in any year; or
2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus	2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of
(A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage in einem Kalenderjahr; und	(A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in any year; and
(B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage in einem Kalenderjahr.	(B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in any year.
"**Feststellungsperiode**" ist der Zeitraum von einem Feststellungstag (einschließlich) bis	"**Determination Period**" means the period from, and including, a Determination Date to,

zum nächsten Feststellungstag (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Fälligkeitstag kein Feststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag vor dem Fälligkeitstag anfängt, und dann, wenn der **[**letzte Zinszahlungstag**] [**Verlängerte Fälligkeitstag**]** kein Feststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag nach dem **[**letzten Zinszahlungstag**] [**Verlängerten Fälligkeitstag**]** endet.	but excluding, the next Determination Date (including, where the Maturity Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Maturity Date, and where the **[**final Interest Payment Date**] [**Extended Maturity Date**]** is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the **[**final Interest Payment Date**] [**Extended Maturity Date**]**, as the case may be).
"**Feststellungstag**" bezeichnet **[*Feststellungstag(e) einfügen*]** in jedem Jahr.**]**	"**Determination Date**" means **[*insert Determination Date(s)*]** in each year.**]**
[*Falls "Actual/365 (Fixed)" anwendbar ist, einfügen*: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**	**[*If "Actual/365 (Fixed)" applies, insert:*** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.**]**
[*Falls "Actual/360" anwendbar ist, einfügen*: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**	**[*If "Actual/360" applies, insert:*** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.**]**
[*Falls "30/360", "360/360" oder "Bond Basis" anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 berechnet mit folgender Formel: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Wobei: "**DCF**" bezeichnet den Zinstagequotient; "**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt; "**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt; "**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und "**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D_1 ist größer als 29; in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**	**[*If "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert:*** the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated with following formula: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Where: "**DCF**" means Day Count Fraction; "**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls; "**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls; "**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls; "**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls; "**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and "**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 will be 30.**]**

[*Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Wobei: "**DCF**" bezeichnet den Zinstagequotient; "**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt; "**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt; "**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und "**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag im Zinsberechnungszeitraum folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**	**[*If "30E/360" or "Eurobond Basis" applies, insert:*** the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with following formula: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Where: "**DCF**" means Day Count Fraction; "**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls; "**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls; "**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls; "**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls; "**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and "**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_2 will be 30.**]**
(1e) *Neuer Benchmarksatz*.	(1e) *New Benchmark Rate*.
(i) *Benchmark-Ereignis*. Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert);	(i) *Benchmark Event*. In the event of a Benchmark Event (as defined below),
(A) wird sich die Emittentin, sobald dies (nach Auffassung der Emittentin) nach Eintritt des Benchmark-Ereignisses und vor dem nächsten Zinsfeststellungstag erforderlich ist, in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmt, der an die Stelle des Original-Benchmarksatzes tritt, welcher von dem Benchmark-Ereignis, dem Anpassungs-Spread (gemäß Unterabsatz § 5 (1e)(ii) unten) und den Benchmark-Änderungen (gemäß Unterabsatz § 5 (1e)(iii) unten) betroffen ist (soweit erforderlich); oder	(A) the Issuer shall, as soon as this is (in the Issuer's view) required following the occurrence of the Benchmark Event and prior to the next Interest Determination Date, use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate (as defined below) which shall replace the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread (in accordance with subparagraph § 5 (1e)(ii) below) and the Benchmark Amendments (in accordance with subparagraph § 5 (1e)(iii) below) (if required); or

	(B) wenn vor dem 10. Geschäftstag vor dem Stichtag (wie unten definiert) kein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt ist oder ernannt werden kann, oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) bestimmt hat, wird die Emittentin nach ihrem billigem Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmen, der an die Stelle des von dem Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) tritt.		(B) if, prior to the 10th Business Day prior to the Effective Date (as defined below), no Independent Advisor is or can be appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required), then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate which shall replace the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required).
	Ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Zinsfeststellungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Zinsfeststellungstag, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Zinsfeststellungstag fällt, der unmittelbar auf den Tag, an dem das Benchmark-Ereignis wirksam wird, folgt (der "**Stichtag**").		Any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from, and including, the Interest Determination Date selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Interest Determination Date falling on or, if it is not an Interest Determination Date, the Interest Determination Date immediately following the date on which the Benchmark Event becomes effective (the "**Effective Date**").
	Ungeachtet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und unbeschadet der Definitionen von Anpassungs-Spread, Neuer Benchmarksatz, Ersatz-Benchmarksatz und Alternativ-Benchmarksatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 5 (1e) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.		Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, New Benchmark Rate, Substitute Benchmark Rate and Alternative Benchmark Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 5 (1e), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.
(ii)	*Anpassungs-Spread*. Der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) bestimmen nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen den Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert), und dieser Anpassungs-Spread wird auf den Neuen Benchmarksatz angewendet.	(ii)	*Adjustment Spread*. The Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) shall determine in its reasonable discretion the Adjustment Spread (as defined below), and such Adjustment Spread shall be applied to the New Benchmark Rate.

(iii) *Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1c)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Neuen Benchmarksatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Benchmarksatzes (einschließlich, ohne Einschränkung, des Zinsfeststellungstags, des Zinstagequotients, der Geschäftstage, der Geschäftstagekonvention, der maßgeblichen Zeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Neuen Benchmarksatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e) (i)(B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen, die "**Benchmark-Änderungen**").	(iii) *Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion a New Benchmark Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments relating to the determination of the Original Benchmark Rate (including, without limitation, the Interest Determination Date, the Day Count Fraction, the Business Days, the Business Day Convention, the relevant time and the relevant Screen Page for obtaining the New Benchmark Rate and the fallback provisions in the event that the relevant Screen Page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Benchmark Rate by the New Benchmark Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").
(iv) *Definitionen*.	(iv) *Definitions*.
"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spreads, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den Neuen Benchmarksatz Anwendung findet, welcher:	"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant New Benchmark Rate which:
(A) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder	(A) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Benchmark Rate with the New Benchmark Rate by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) in its reasonable discretion; or
(B) falls keine solche Empfehlung vorliegt, der vom Unabhängigen Berater (im Fall	(B) if no such recommendation has been made, which the Independent Advisor

des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt wurde, anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Benchmarksatz, wenn dieser durch den Neuen Benchmarksatz ersetzt wurde; oder	(in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the international debt capital markets for other bonds which in either case reference the Original Benchmark Rate, where such rate has been replaced by the New Benchmark Rate (or, alternatively, in the international swap markets); or
(C) vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, falls der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) feststellt, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.	(C) if the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.
"**Alternativ-Benchmarksatz**" bezeichnet einen alternativen Benchmark- oder Bildschirmsatz, welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) marktüblich zur Bestimmung von Zinssatzanpassungen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) erfolgen.	"**Alternative Benchmark Rate**" means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in the international debt capital markets (or, alternatively, the international swap markets) for the purposes of determining reset rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above).
Ein "**Benchmark-Ereignis**" tritt ein wenn:	A "**Benchmark Event**" occurs if:
(1) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den	(1) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will

Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellt; oder	continue to provide the Original Benchmark Rate; or
(2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellen wird; oder	(2) a public statement or publication of information by or on behalf of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
(3) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes, dass der Original-Benchmarksatz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes gefordert; oder	(3) a public statement by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made that, in its view, the Original Benchmark Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator; or
(4) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Original-Benchmarksatz zu verwenden; oder	(4) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Original Benchmark Rate; or
(5) der Original-Benchmarksatz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die Aufsichtsbehörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder	(5) the Original Benchmark Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the regulatory supervisor or the administrator; or
(6) eine wesentliche Änderung an der Methode des Original-Benchmarksatzes vorgenommen wird.	(6) a material change is made to the Original Benchmark Rate methodology.
"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Benchmarksatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Benchmarksatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines	"**Generally Accepted Market Practice**" means the customary use of a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute benchmark rate for the Original Benchmark Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Original Benchmark Rate in other bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally

Benchmark-Ereignisses aufgeführten Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Benchmarksatzes als Benchmarksatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.	accepted market practice to replace the Original Benchmark Rate as reference rate for the determination of payment obligations.
"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung an den internationalen Fremdkapitalmärkten, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.	"**Independent Advisor**" means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international debt capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.
"**Branchenlösung**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Market Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.	"**Industry Solution**" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Market Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.
"**Neuer Benchmarksatz**" bezeichnet jeden Ersatzsatz oder alternativen Ersatzsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zum Original-Benchmarksatz, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen wie folgt festgelegt wird:	"**New Benchmark Rate**" means any substitute or alternative replacement rate (expressed as a percentage rate *per annum*) to the Original Benchmark Rate determined by the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) in its reasonable discretion as follows:
(A) Falls ein Ersatz-Benchmarksatz existiert, stellt dieser Ersatz-Benchmarksatz den Neuen Benchmarksatz dar.	(A) If a Substitute Benchmark Rate exists, then such Substitute Benchmark Rate shall constitute the New Benchmark Rate.
(B) Falls kein Ersatz-Benchmarksatz existiert, aber ein Alternativer-Benchmarksatz, dann ist dieser Alternative-Benchmarksatz der Neue Benchmarksatz.	(B) If no Substitute Benchmark Rate exists but there is an Alternative Benchmark Rate, then such Alternative Benchmark Rate shall be the New Benchmark Rate.

"**Amtliches Ersetzungskonzept**" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung von (A) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzsätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten, sofern verfügbar, oder (B) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, dass sie für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig sind: Eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Benchmarksatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.	"**Official Substitution Concept**" means any binding or non-binding public statement by (A) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (B) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members, pursuant to which a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.
"**Ersatz-Benchmarksatz**" bezeichnet jeden Ersatzsatz zum Original-Benchmarksatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), (i) der von der EU-Kommission oder einem EU Mitgliedsstaat benannt wird, unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzzinssätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten; oder (ii) von einer der folgenden Stellen benannt wird, vorausgesetzt, sie sind für solche Benennungen zuständig: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder jedes öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder eine sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, um für die Bestimmung der im Rahmen der Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsen herangezogen zu werden, die von dem Unabhängigen Berater (im Falle von § 5 (1e)(i) (A) oben) oder der Emittentin (im Falle von § 5 (1e)(i) (B) oben) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt werden.	"**Substitute Benchmark Rate**" means any substitute replacement rate to the Original Benchmark Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) (i) nominated by the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated; or (ii) nominated by any of the following entities provided that they are competent to make such nominations: a central bank, a supervisory authority or any supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) in its reasonable discretion.

(v)	Falls (A) die Emittentin einen Unabhängigen Berater nicht ernannt hat, oder (B) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) gemäß diesem § 5 (1e) bestimmt hat, entspricht der für die nächste Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Referenzsatz, der am letzten vorhergehenden Zinsfeststellungstag bestimmt wurde. Sollte dieser § 5(1e)(v) am ersten Zinsfeststellungstag vor dem Beginn der ersten Zinsperiode angewendet werden, entspricht der für die erste Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Original-Benchmarksatz, der am letzten Tag vor dem ersten Zinsfeststellungstag, an dem dieser Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite veröffentlicht wurde.	(v)	If (A) the Issuer has not appointed an Independent Advisor or (B) the Independent Advisor appointed by it (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required) in accordance with this § 5 (1e), the Reference Rate applicable to the next Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Interest Determination Date. If this § 5 (1e)(v) were to be applied on the first Interest Determination Date prior to the commencement of the first Interest Period, the Reference Rate applicable to the first Interest Period shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the first Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed.
	Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser Unterabsatz (v) ausschließlich für den Stichtag und die entsprechende Zinsperiode gilt. Jeder folgende Zinsfeststellungstag und jede nachfolgende Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 5 (1e) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.		For the avoidance of doubt, the operation of this subparagraph (v) shall apply to the Effective Date and the corresponding Interest Period only. Any subsequent Interest Determination Date and Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 5 (1e).
(vi)	Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) und den maßgeblichen Stichtag der Berechnungsstelle so bald wie möglich, jedoch jedenfalls spätestens am 10. Geschäftstag vor dem Stichtag mitteilen.	(vi)	Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required) and the relevant Effective Date to the Calculation Agent as soon as possible but in no event later than on the 10th Business Day prior to the Effective Date.
(vii)	Sobald wie möglich nach der Mitteilung gemäß § 5 (1e)(vi) wird die Emittentin den Eintritt des Benchmark-Ereignisses unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) an die Gläubiger gemäß § 10 und, falls dies nach den Regeln eines multilateralen Handelssystems erforderlich ist, in dem die Schuldverschreibungen auf Initiative der Emittentin einbezogen sind oder nach den Regeln einer Börse erforderlich ist, an der die Schuldverschreibungen auf Initiative der Emittentin zugelassen sind, dem betreffenden multilateralen Handelssystem oder der betreffenden Börse mitteilen. Eine solche Mitteilung ist unwiderruflich.	(vii)	As soon as practicable following the notice in accordance with clause § 5 (1e)(vi), the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread, the Benchmark Amendments (if required) to the Holders in accordance with § 10 and, if required by the rules of any multilateral trading facility in which the Notes are from time to time included or the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such multilateral trading facility or stock exchange. Such notice shall be irrevocable.

(viii) Falls ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Benchmarksatz eintritt, ist dieser § 5 (1e) entsprechend auf die Ersetzung eines solchen Neuen Benchmarksatzes durch einen weiteren Neuen Benchmarksatz anwendbar. In diesem Fall gilt jede Bezugnahme in diesem § 5 auf den Begriff Original-Benchmarksatz als eine Bezugnahme auf den Neuen Benchmarksatz, der zuletzt angewendet wurde.	(viii) If a Benchmark Event occurs in relation to any New Benchmark Rate, this § 5 (1e) shall apply *mutatis mutandis* to the replacement of such New Benchmark Rate by any further New Benchmark Rate. In this case, any reference in this § 5 to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to be a reference to the New Benchmark Rate that last applied.
(ix) Jede Bezugnahme in diesem § 5 (1e) auf den Begriff Original-Benchmarksatz gilt als Bezugnahme auf einen etwaigen Bestandteil davon, in Bezug auf den ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist.	(ix) Any reference in this § 5 (1e) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to include a reference to any component part thereof, if any, in respect of which a Benchmark Event has occurred.
(1f) *Mitteilungen*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, jeder Zinsbetrag für jede Zinsperiode, jede Zinsperiode und der maßgebliche Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § 10 und, falls dies nach den Regeln eines multilateralen Handelssystems erforderlich ist, in dem die Schuldverschreibungen auf Initiative der Emittentin einbezogen sind oder nach den Regeln einer Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt zugelassen sind, erforderlich ist, diesem multilateralem Handelssystem oder dieser Börse unverzüglich, spätestens jedoch am ersten Kalendertag der maßgeblichen Zinsperiode, mitgeteilt werden. Jeder auf diese Weise mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag kann im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode nachträglich ohne Ankündigung geändert werden (oder es können angemessene alternative Regelungen im Wege der Anpassung getroffen werden). Jede solche Änderung wird unverzüglich auf Initiative der Emittentin jedem maßgeblichen multilateralen Handelssystem oder jeder maßgeblichen Börse, an der die Schuldverschreibungen dann zugelassen sind, und den Gläubigern gemäß § 10 mitgeteilt.	(1f) *Notifications*. The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Holders by notice in accordance with § 10 and, if required by the rules of any multilateral trading facility in which the Notes are from time to time included or the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such multilateral trading facility or stock exchange, without undue delay, but in no event later than the first calendar day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any relevant multilateral trading facility or stock exchange on which the Notes are then listed at the initiative of the Issuer and to the Holders in accordance with § 10.
(1g) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle oder gegebenenfalls von einem Unabhängigen Berater oder der Emittentin für die Zwecke dieses § 5 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, keine Arglist, keine Unbilligkeit und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der	(1g) *Determinations Binding*. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5 by the Calculation Agent or, as the case may be, any Independent Advisor or the Issuer, shall (in the absence of wilful default, bad faith, inequitableness or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.**]**

Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.**]**	
[*Falls die Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin unterliegen, einfügen:*	**[*If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:***
(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*.	(2) *Early Redemption at the Option of the Issuer*.
(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 30 Geschäftstage betragen darf*]** [Kalendertagen**]** [Geschäftstagen**]** **[*im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen*:** und nicht mehr als **[*Höchstkündigungsfrist einfügen, welche 60 Geschäftstage nicht überschreiten darf*]** [Kalendertagen**]** [Geschäftstagen**]]** gemäß § 5 (2) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen zu ihrem (ihren) Optionalen Rückzahlungsbetrag/-beträgen, nebst etwaigen aufgelaufenen Zinsen, bis zum (maßgeblichen) Optionalen Rückzahlungstag (ausschließlich) an (einem der)/dem (den) Optionalen Rückzahlungstag(e)/(en) zurückzahlen. **[*Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrags oder eines Maximalrückzahlungsbetrags einfügen:*** Eine solche vorzeitige Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von [mindestens **[*Mindestrückzahlungsbetrag einfügen*]]** [höchstens **[*Maximalrückzahlungsbetrag einfügen*]]** erfolgen.**]**	(a) The Issuer may, upon giving not less than **[*insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 30 Business Days'*]** [calendar days'**]** [Business Days'**]** **[*in case of a Maximum Notice Period insert:*** and not more than **[*insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 60 Business Days*]** [calendar days'**]** [Business Days'**]]** prior notice in accordance with § 5 (2) (b), redeem all but not some only of the Notes at their Optional Redemption Amount(s) together with accrued interest, if any, to, but excluding, the (relevant) Optional Redemption Date on (any of) the Optional Redemption Date(s). **[*If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:*** Any such early redemption must be of a principal amount equal to [at least **[*insert minimum redemption amount*]]** [a maximum of **[*insert maximum redemption amount*]]**.**]**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:* Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind.**]**	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met.**]**
Optionale(r) Rückzahlungstag(e) bezeichnet: **Optionale(r) Rückzahlungsbetrag/-beträge:** **[*Optionale(n) Rückzahlungstag(e) einfügen*]**[5]** **[*Optionale(n) Rückzahlungsbetrag/-beträge einfügen*]**	**Optional Redemption Date(s) means:** **Optional Redemption Amount(s):** **[*insert Optional Redemption Date(s)*]**[5]** **[*insert Optional Redemption Amount(s)*]**

[5] Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen darf der erste optionale

In the case of Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes, the first Optional Redemption Date must not be earlier than the first anniversary of the issue date of the last Tranche of

[*Falls der Gläubiger bei Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:* Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach § 5 (**[**7**]**) verlangt hat.**]**	**[*If Senior Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder, insert:*** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under § 5 (**[**7**]**).**]**
(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:	(b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;	(i) the series of Notes subject to redemption;
(ii) den (die) Optionalen Rückzahlungstag(e); und	(ii) the Optional Redemption Date(s); and
(iii) den (die) Optionale(n) Rückzahlungsbetrag/-beträge.**]**	(iii) the Optional Redemption Amount(s).**]**
[*Falls die Schuldverschreibungen keiner Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin außer aus steuerlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Gründen oder wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags (falls anwendbar) unterliegen, einfügen:*	**[*If the Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for reasons other than for taxation and/or regulatory reasons or for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount (if applicable) insert:***
(2) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*. Die Emittentin ist nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen **[*Im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen sowie falls Gedeckte Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:***, ausgenommen im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3)**]** **[Im Fall von *Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, die aus steuerlichen und aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:*** oder § 5 (**[**4**]**)**]** **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen,***	(2) *No Early Redemption at the Option of the Issuer*. The Notes may not be redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date **[*In case of Senior Notes, Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes as well as in case of Covered Bonds which are early redeemable for taxation reasons insert:*** other than in case of an early redemption pursuant to § 5 (3)**]** **[*In the case of Senior Notes, Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes which are early redeemable for taxation reasons and for regulatory reasons insert:*** or § 5 (**[**4**]**)**]** **[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes which are early redeemable for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount insert:*** or § 5 (**[**5**]**)**].]**

Rückzahlungstag nicht vor dem ersten Jahrestag des Begebungstags der letzten Tranche der Serie von Schuldverschreibungen liegen.

the Series of Notes.

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste optionale Rückzahlungstag nicht vor dem fünften Jahrestag des Begebungstags der letzten Tranche der Serie von Schuldverschreibungen liegen.

In the case of Subordinated Notes, the first Optional Redemption Date must not be earlier than the fifth anniversary of the issue date of the last Tranche of the Series of Notes.

Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, die wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen: oder § 5 ([5])**].**	
[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen und falls Bevorrechtigte Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen und Nicht Bevorrechtigte Schuldverschreibungen aus aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sein sollen, einfügen:*	**[*In the case of Subordinated Notes and if Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes shall be early redeemable for regulatory reasons insert:***
(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.*	(3) *Early Redemption for Regulatory Reasons*.
(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 30 Geschäftstage betragen darf*]** **[**Kalendertagen**]** **[**Geschäftstagen**]** **[*im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen*:** und nicht mehr als **[*Höchstkündigungsfrist einfügen, welche 60 Geschäftstage nicht überschreiten darf*]** **[**Kalendertagen**]** **[**Geschäftstagen**]]** gemäß § 5 (3) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen zu **[**ihrem Nennbetrag**][*anderen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen*]** (der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**") am in der Kündigungsmitteilung festgelegten Rückzahlungstag, nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) festgelegten Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, zurückzahlen, falls infolge einer Änderung oder Ergänzung der in der Europäischen Union oder der Republik Österreich geltenden Richtlinien, Gesetze und Verordnungen oder deren Auslegung,	(a) The Issuer may, upon giving not less than **[*insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 30 Business Days'*]** **[**calendar days'**]** **[**Business Days'**]** **[*in case of a Maximum Notice Period insert:*** and not more than **[*insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 60 Business Days*]** **[**calendar days'**]** **[**Business Days'**]]** prior notice in accordance with § 5 (3) (b), redeem on the date fixed for redemption specified in the notice all but not some only of the Notes at **[**their principal amount**][*insert other early redemption amount*]** (the "**Early Redemption Amount**") together with accrued interest, if any, to, but excluding, the date fixed for redemption if, as a result of any change in, or amendment to, the directives, laws and regulations applicable in the European Union or the Republic of Austria or their interpretation,
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen oder Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen, einfügen:*	**[*In the case of Preferred Senior Notes or Non-Preferred Senior Notes insert:***
die Schuldverschreibungen nicht mehr der MREL Anforderung entsprechen, außer wenn eine solche Nichteinhaltung nur darauf beruhen würde, dass die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen geringer ist als die in Artikel 72c(1) CRR vorgeschriebene Frist oder dass die geltenden Grenzen für die Höhe der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten überschritten werden.**]**	the Notes do no longer comply with the MREL Requirement, except where such non-compliance would only be based on the remaining maturity of the Notes being less than the period prescribed in Article 72c(1) CRR or any applicable limits on the amount of eligible liabilities instruments being exceeded.**]**

	[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*		**[*In the case of Subordinated Notes insert:***
	[(i)**]** es eine Änderung in der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen gibt, die wahrscheinlich zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führt (jeweils auf individueller Basis der Emittentin und/oder auf konsolidierter Basis der Aufsichtsrechtlichen Gruppe der Emittentin)**[**; oder		**[**(i)**]** there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from own funds or reclassification as own funds of lower quality (in each case, on an individual basis of the Issuer and/or on a consolidated basis of the Issuer's Regulatory Group)**[**; or
	(ii) die Schuldverschreibungen, soweit gemäß Artikel 64 CRR ein Teil davon nicht mehr als Tier 2 Posten, sondern gemäß Artikel 72a(1)(b) CRR als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeit gilt, welche nicht mehr der MREL Anforderung entspricht, außer wenn eine solche Nichteinhaltung nur darauf beruhen würde, dass die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen geringer ist als die in Artikel 72c(1) CRR vorgeschriebene Frist oder dass die geltenden Grenzen für die Höhe der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten überschritten werden.**]**		(ii) the Notes, to the extent that, pursuant to Article 64 CRR, a portion thereof does no longer qualify as a Tier 2 item but, pursuant to Article 72a(1)(b) CRR, as an eligible liabilities item, that portion does no longer comply with the MREL Requirement, except where such non-compliance would only be based on the remaining maturity of the Notes being less than the period prescribed in Article 72c(1) CRR or any applicable limits on the amount of eligible liabilities instruments being exceeded.**]**
	Wobei:		Where:
	"**Aufsichtsrechtliche Gruppe der Emittentin**" bezeichnet jeweils jede und alle Bankengruppen, (i) der die Emittentin angehört; und (ii) auf die die Eigenmittelanforderungen auf einer (sub-) konsolidierten Basis aufgrund aufsichtsrechtlicher Konsolidierung gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften Anwendung finden.**]**		"**Issuer's Regulatory Group**" means, from time to time, each and every/any banking group (i) to which the Issuer belongs; and (ii) to which the own funds requirements on a (sub-) consolidated basis due to prudential consolidation in accordance with the Applicable Supervisory Regulations apply.**]**
	Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (3) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind.		Any such early redemption pursuant to this § 5 (3) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met.
(b)	Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:	(b)	The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
	(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;		(i) the series of Notes subject to redemption;
	(ii) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag; und		(ii) the Early Redemption Amount; and
	(iii) den festgelegten Rückzahlungstag.**]**		(iii) the date fixed for redemption.**]**

[*Falls die Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen unterliegen, einfügen:*	**[*In case the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:***
(**[**4**]**) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.*	(**[**4**]**) *Early Redemption for Reasons of Taxation*.
(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 30 Geschäftstage betragen darf*] [**Kalendertagen**] [**Geschäftstagen**] [*im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen*:** und nicht mehr als **[*Höchstkündigungsfrist einfügen, welche 60 Geschäftstage nicht überschreiten darf*] [**Kalendertagen**] [**Geschäftstagen**]]** gemäß § 5 (**[**4**]**) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen zu **[**ihrem Nennbetrag**][*anderen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen*]** (der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**") am festgelegten Rückzahlungstag, nebst etwaigen bis zum, aber ausschließlich dem, festgelegten Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen, zurückzahlen, falls **[*im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** (i)**]** die Emittentin zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1) verpflichtet ist oder sein wird **[*im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** oder (ii) der Zinsaufwand aus den Schuldverschreibungen von der Emittentin nicht mehr im selben Ausmaß abzugsfähig ist oder sein wird wie der Zinsaufwand aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin**]**, und zwar als Folge einer Änderung der Steuergesetzgebung der Republik Österreich oder einer ihrer politischen Untergliederungen oder als Folge einer Änderung der gerichtlichen oder behördlichen Anwendung oder Auslegung von deren Steuerrechtsnormen (vorausgesetzt, diese Änderung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), und die Emittentin eine solche Änderung nachgewiesen hat durch Einreichung bei der Zahlstelle (die ein solches Gutachten als ausreichenden Nachweis über die Änderung anerkennen wird) von einem Gutachten eines unabhängigen österreichischen Rechtsanwalts oder Steuerberaters von anerkannter Reputation, wonach eine solche Änderung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist). Eine solche Kündigung [***im Fall***	(a) The Issuer may, upon giving not less than **[*insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 30 Business Days'*] [**calendar days'**] [**Business Days'**] [*in case of a Maximum Notice Period insert:*** and not more than **[*insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 60 Business Days*] [**calendar days'**] [**Business Days'**]]** prior notice in accordance with § 5 (**[**4**]**) (b), redeem all but not some only of the Notes at **[**their principal amount**][*insert other early redemption amount*]** (the "**Early Redemption Amount**") together with accrued interest, if any, to, but excluding, the date fixed for redemption on the date fixed for redemption if, **[*in the case of Subordinated Notes insert:*** (i)**]** the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) **[*in the case of Subordinated Notes insert:*** or (ii) the interest expense in respect of the Notes is no longer, or will no longer be, deductible by the Issuer for income tax purposes to the same extent as the interest expense in respect of unsubordinated obligations of the Issuer,**]** as a result of any change in tax legislation by the Republic of Austria or by any of its political subdivisions, or as a result of any change in the interpretation or application of such tax legislation (provided such change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued), and the Issuer has evidenced such change by delivery to the Paying Agent (which shall accept such opinion as sufficient evidence of the change) of an opinion of an independent Austrian attorney-at-law or tax advisor of recognised reputation to the effect that such change has occurred (irrespective of whether such change is already effective at that point in time). No such notice of redemption **[*in the case of Subordinated Notes insert:*** in connection with Additional Amounts pursuant to § 7 (1)**]** shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption **[*in the case of Subordinated Notes insert:*** in connection with Additional Amounts pursuant to § 7 (1)**]** shall be given if at the time such notice takes effect, the

von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: im Zusammenhang mit der Zahlung von Zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1)**]** darf nicht früher als 90 Kalendertage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, Zusätzliche Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre. Eine Kündigung **[*im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** im Zusammenhang mit der Zahlung von Zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1)**]** darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung wirksam wird, die Verpflichtung zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.	obligation to pay Additional Amounts does not remain in effect.
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:***
Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (**[**4**]**) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind.**]**	Any such early redemption pursuant to this § 5 (**[**4**]**) shall only be possible if the Conditions to Redemption and Repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met.**]**
(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:	(b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;	(i) the series of Notes subject to redemption;
(ii) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag; und	(ii) the Early Redemption Amount; and
(iii) den festgelegten Rückzahlungstag.**]**	(iii) the date fixed for redemption.**]**
[*Falls Bevorrechtigte Nicht-Nachranginge Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigte Schuldverschreibungen oder Nachrangige Schuldverschreibungen der vorzeitigen Rückzahlung wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags unterliegen, einfügen:*	**[*If Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes or Subordinated Notes are subject to early redemption for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount insert:***
(**[**5**]**) *Vorzeitige Rückzahlung wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags.*	(**[**5**]**) *Early Redemption for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount.*
(a) Die Emittentin kann jederzeit mit einer vorherigen Ankündigung binnen nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 30 Geschäftstage betragen darf*] [**Kalendertage**][**Geschäftstage**] [*im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen*:** und nicht mehr als **[*Höchstkündigungfrist einfügen, die nicht***	(a) The Issuer may, upon giving not less than **[*insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 30 Business Days*] [**calendar days'**] [**Business Days'**] [*in the case of a Maximum Notice Period insert*:** and not more than **[*insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 60 Business Days*] [**calendar days'**] [**Business Days'**]]** prior

***mehr als 60 Geschäftstage betragen darf*]** **[**Kalendertage**][**Geschäftstage**]]** in Übereistimmung mit § 5(**[**5**]**) (b), alle aber nicht nur einige der Schuldverschreibungen zu **[**ihrem Nennbetrag**][*anderen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen*]** (der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**") nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) festgelegten Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, zurückzahlen, sofern zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtnennbetrag der ausstehenden Schuldverschreibungen, die von anderen Personen als der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften gehalten werden, auf 25 Prozent oder weniger des Gesamtnennbetrags der ursprünglich begebenen Schuldverschreibungen (einschließlich aller weiterer gemäß § 9 (1) begebenen Schuldverschreibungen) gefallen ist.	notice in accordance with § 5 (**[**5**]**) (b), redeem all but not some only of the Notes at any time at **[**their principal amount**][*insert other early redemption amount*]** (the "**Early Redemption Amount**") together with accrued interest, if any, to but excluding the date fixed for redemption on the date fixed for redemption if at any time the aggregate principal amount of the Notes outstanding and held by persons other than the Issuer and its subsidiaries has fallen to 25 per cent. or less of the aggregate principal amount of the Notes originally issued (including any Notes additionally issued in accordance with § 9 (1)).
Eine solche Vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (**[**5**]**) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind.	Any such early redemption pursuant to this § 5 (**[**5**]**) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met.
(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:	(b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
(i) die zurückzuzahlende Serie der Schuldverschreibung;	(i) the series of Notes subject to redemption;
(ii) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag;	(ii) the Early Redemption Amount;
(iii) den festgelegten Rückzahlungstag; und	(iii) the date fixed for redemption; and
(iv) den Grund für eine solche Kündigung und Rückzahlung.**]**	(iv) the reason for such call and redemption.**]**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen oder Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen, die nach Wahl der Emittentin, aus aufsichtsrechtlichen und/oder steuerlichen Gründen oder wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:*	**[*In the case of Preferred Senior Notes or Non-Preferred Senior Notes which are early redeemable at the option of the Issuer, for Regulatory and/or Taxation Reasons or for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount insert:***
(**[**6**]**) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf*. Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und jeder Rückkauf nach § 9 (2) setzt voraus, dass die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 ff CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung oder den Rückkauf erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass entweder	(**[**6**]**) *Conditions to Redemption and Repurchase*. Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 9 (2) are subject to the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 *et seqq.* CRR or any successor provision for the early redemption or the repurchase, whereas such permission may, *inter alia*, require that either

(a) vor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung oder dem Rückkauf, die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder	(a) before or at the same time as the redemption or repurchase, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
(b) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach der CRR, der CRD und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält; oder	(b) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the CRR, the CRD and the BRRD by a margin that the Resolution Authority considers necessary at such time; or
(c) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass der teilweise oder vollständige Ersatz von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten mit Eigenmittelinstrumenten notwendig ist, um die Einhaltung der in der CRR und CRD festgelegten Eigenmittelanforderungen für die weitere Zulassung sicherzustellen.	(c) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the partial or full replacement of the eligible liabilities with own funds instruments is necessary to ensure compliance with the own funds requirements laid down in the CRR and CRD for continuing authorisation.
[*Falls die Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen unterliegen, einfügen:*	**[*In the case the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:***
Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 5 (**[**4**]**) kann eine solche Genehmigung ferner voraussetzen, dass die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Ausgabetag der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war.**]**	In the case of any early redemption pursuant to § 5 (**[**4**]**) such permission may further require that the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.**]**
Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung einer Erlaubnis, Genehmigung oder einer sonstigen Zulassung, die gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften erforderlich ist, durch die Abwicklungsbehörde (oder eine andere maßgebliche Aufsichtsbehörde) keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.**]**	For the avoidance of doubt, any refusal of the Resolution Authority (or any other relevant supervisory authority) to grant any permission, approval or other authorisation required in accordance with the Applicable Supervisory Regulations shall not constitute a default for any purpose.**]**
[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:	**[*In the case of Subordinated Notes insert:***
(**[**6**]**) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf*. Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § 9 (2) setzt voraus, dass:	(**[**6**]**) *Conditions to Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § **9** (2) is subject to:
(a) die Zuständige Behörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 ff CRR oder jeder	(a) the Competent Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 *et seqq.* CRR or any

Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:	successor provision for the early redemption, whereas such permission may, *inter alia*, require that:
(i) entweder, vor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung oder dem Rückkauf, die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder	(i) either, before or at the same time as the redemption or repurchase, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
(ii) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach der CRR, der CRD und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde für erforderlich hält; und	(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 early redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the CRR, the CRD and the BRRD by a margin that the Competent Authority considers necessary; and
(b) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs der Schuldverschreibungen während der fünf Jahre nach dem Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen:	(b) in the case of any early redemption or repurchase of the Notes during the five years following the date of issuance of the Notes:
(A) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3), 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 Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder	(A) in the case of any early redemption pursuant to § 5 (3), 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 Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or
[(B) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (**[**4**]**), die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder**]**	**[**(B) in the case of any early redemption pursuant to § 5 (**[**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 Notes; or**]**
(**[**C**]**) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs der Schuldverschreibungen, die Emittentin die Schuldverschreibungen vor oder gleichzeitig mit der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige	(**[**C**]**) in the case of any early redemption or repurchase of the Notes, the Issuer, earlier than or at the same time as the early redemption or the repurchase, replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer and the

Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind und die Zuständige Behörde diese vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf auf der Grundlage der Feststellung, dass sie aus aufsichtsrechtlicher Sicht vorteilhaft und durch außergewöhnliche Umstände gerechtfertigt wären, gestattet hat; oder	Competent Authority has permitted that early redemption or repurchase based on the determination that it would be beneficial from a prudential point of view and justified by exceptional circumstances; or
(**[**D**]**) die Schuldverschreibungen zu Market-Making-Zwecken in Übereinstimmung mit den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften zurückgekauft werden.	(**[**D**]**) the Notes being repurchased for market making purposes in accordance with the Applicable Supervisory Regulations.
Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung einer Erlaubnis, Genehmigung oder einer sonstigen Zulassung, die gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften erforderlich ist, durch die Zuständige Behörde (oder eine andere maßgebliche Aufsichtsbehörde) keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.**]**	For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority (or any other relevant supervisory authority) to grant any permission, approval or other authorisation required in accordance with the Applicable Supervisory Regulations shall not constitute a default for any purpose.**]**
[*Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:*	**[*If Senior Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder, insert:***
(**[**7**]**) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl eines Gläubigers.*	(**[**7**]**) *Early Redemption at the Option of a Holder.*
(a) Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen hat das Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen.	(a) Each Holder of Notes shall be entitled to demand the early redemption of the Notes in whole or in part on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Put Redemption Date.
Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Wahl des Gläubigers einer Schuldverschreibung am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.	The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Put Redemption Date.
Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put): **Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put):** **[letzter Tag der Kündigungsfrist** **[*Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) einfügen*]** **[*Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put) einfügen*]** **[letzten Tag der Kündigungsfrist einfügen]]**	**Put Redemption Date(s):** **Put Redemption Amount(s):** **[last day of notice period** **[*insert Put Redemption Date(s)*]** **[*insert Put Redemption Amount(s)*]** **[*insert relevant last day of notice period*]]**
Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren	The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior

Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach diesem § 5 (2) verlangt hat.	exercise by the Issuer of its option to redeem such Note under this § 5 (2).
(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist an die Emittentin einfügen*]** und nicht mehr als **[*Höchstkündigungsfrist an die Emittentin einfügen*]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, eine Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung in schriftlicher Form ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung **[*Falls der letzte Tag der Kündigungsfrist nicht einzeln benannt werden soll, ist folgendes anwendbar:*** am **[*Mindestkündigungsfrist an die Emittentin einfügen*]** Tag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) nach 17:00 Uhr (Wiener Ortszeit) bei der Emittentin**] [*Falls der letzte Tag der Kündigungsfrist einzeln benannt werden soll, ist folgendes anwendbar:*** am letzten Tag der Kündigungsfrist vor dem Wahlrückzahlungstag (Put) nach 12:00 Uhr (Wiener Ortszeit) bei der Emittentin**]** eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (ii) etwaige Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Zahlstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.**]**	(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[*insert minimum notice period to Issuer*]** nor more than **[*insert maximum notice period to Issuer*]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send an early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received **[*in the case the last day of the notice period is not to be specified individually, the following applies:*** by the Issuer after 5:00 p.m. (Vienna time) on the **[*insert minimum notice period to Issuer*]** day**] [*in the case the last day of the notice period is to be specified individually, the following applies:*** by the Issuer, 12:00 a.m. (Vienna time) on the last day of the notice period**]** before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Paying Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The redemption of the Notes for which the put right was exercised is only made against delivery of the Notes to the Issuer or its order.**]**
[*Falls der Gläubiger kein Wahlrecht hat, Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, und im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schulverschreibungen, einfügen:*	**[*If Senior Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Holder and in case of Covered Bonds, Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes, insert:***
(**[**7**]**) *Kein Recht auf Kündigung oder vorzeitige Rückzahlung durch die Gläubiger*. Die Gläubiger haben kein Recht, zu kündigen oder anderweitig die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu erwirken. **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen***	(**[**7**]**) *No right of termination or acceleration by the Holders*. The Holders shall have no right to terminate or otherwise accelerate redemption of the Notes. **[*in case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes, insert:*** For the avoidance of doubt and without limiting the generality of the foregoing, the Holders shall have no right to terminate or

***Schuldverschreibungen einfügen*:** Zur Klarstellung und ohne die Allgemeingültigkeit des Vorstehenden einzuschränken, wird angemerkt, dass die Gläubiger kein Recht haben, die Schuldverschreibungen zu kündigen oder die Rückzahlung der Schuldverschreibungen anderweitig zu beschleunigen, wenn die Abwicklungsbehörde die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen herabschreibt, sie in Aktien oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandelt (jeweils ganz oder anteilig), oder eine andere Abwicklungsmaßnahme wie in § 2 (3) beschrieben anwendet.**]]**	otherwise accelerate the redemption of the Notes if the Resolution Authority writes down the obligations of the Issuer under the Notes, converts them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or applies any other resolution measure as described in § 2 (3).**]]**
§ 6 **DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE[N] UND DIE BERECHNUNGSSTELLE**	**§ 6** **THE FISCAL AGENT, THE PAYING AGENT[S] AND THE CALCULATION AGENT**
(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen*. Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und Hauptzahlstelle **[*falls (eine) weitere Zahlstelle(n) bestellt werden soll, einfügen:*** und die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n)**]** und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre jeweiligen anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:	(1) *Appointment; Specified Offices*. The initial Fiscal Agent and Principal Paying Agent **[*if (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert*:** and the initial Paying Agent(s)**]** and the initial Calculation Agent and their respective initial specified offices are:
Emissionsstelle und Hauptzahlstelle:	Fiscal Agent and Principal Paying Agent:
[Hypo Vorarlberg Bank AG Hypo-Passage 1 6900 Bregenz Österreich**]**	**[**Hypo Vorarlberg Bank AG Hypo-Passage 1 6900 Bregenz Austria**]**
[Erste Group Bank AG Am Belvedere 1 1100 Wien Österreich**]**	**[**Erste Group Bank AG Am Belvedere 1 1100 Vienna Austria**]**
[*Falls eine andere Emissionsstelle und Hauptzahlstelle bestellt werden soll, Name und anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einfügen.*]	**[*If another Fiscal Agent and Principal Paying Agent shall be appointed, insert the name and initial specified office.*]**
[*Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle bestellt werden soll, Name und anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einfügen.*]	**[*If an additional or other paying agent shall be appointed, insert the name and initial specified office.*]**
Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.	Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.
Berechnungsstelle:	Calculation Agent:
[Hypo Vorarlberg Bank AG Hypo-Passage 1 6900 Bregenz Österreich**]**	**[**Hypo Vorarlberg Bank AG Hypo-Passage 1 6900 Bregenz Austria**]**
[Erste Group Bank AG Am Belvedere 1 1100 Wien	**[**Erste Group Bank AG Am Belvedere 1 1100 Vienna

Österreich**]**	Austria**]**
[*Falls eine andere Berechnungsstelle bestellt werden soll, Name und anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einfügen.*]	**[*If another Calculation Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.*]**
Die Emissionsstelle, die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.	The Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same country.
(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung*. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle, jeder Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle, andere oder zusätzliche Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle, (ii) solange die Schuldverschreibungen an einer Börse zugelassen sind oder in ein multilaterales Handelssystem einbezogen sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln dieses multilaterales Handelssystems oder dieser Börse oder ihrer **[**Aufsichtsbehörde**] [**Aufsichtsbehörden**]** verlangen **[*im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung U.S.-Dollar ist, einfügen*:**]**, (iii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstelle der Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten**]** und (**[**iv**]**) eine Berechnungsstelle unterhalten. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.	(2) *Variation or Termination of Appointment*. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent, any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent, another or additional Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) so long as the Notes are listed on a multilateral trading facility or stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such multilateral trading facility or stock exchange or its supervisory **[**authority**] [**authorities**] [*in case of Notes whose Specified Currency is U.S. dollar, insert*:**]**, (iii) if payments at or through the office of the Paying Agent outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollar, a Paying Agent with a specified office in New York**]** and (**[**iv**]**) a Calculation Agent. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.
(3) *Beauftragte der Emittentin*. Die Emissionsstelle, die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.	(3) *Agents of the Issuer*. The Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.
(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle oder den Zahlstellen für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben,	(4) *Determinations Binding*. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Fiscal Agent or the Paying Agents shall (in the

getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, keine Arglist, keine Unbilligkeit und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen, die Berechnungsstelle und die Gläubiger bindend und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen, der Berechnungsstelle oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß dieser Bestimmungen.	absence of wilful default, bad faith, inequitableness or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents, the Calculation Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents, the Calculation Agent or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.
§ 7 **STEUERN**	**§ 7** **TAXATION**
(1) *Generelle Besteuerung.* Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen an den Gläubiger (oder an einen Dritten im Interesse des Gläubigers) zu zahlenden Beträge an Kapital und Zinsen sind ohne Abzug oder Einbehalt für oder aufgrund gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Gebühren oder Abgaben jeglicher Art ("**Steuern**") zu zahlen, die von oder für die Republik Österreich, von einer oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten politischen Untergliederungen oder von einer oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten Behörden im Wege des Abzugs oder des Einbehalts auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben.	(1) *General Taxation.* All amounts of principal and interest payable to the Holder (or a third party on behalf of the Holder) in respect of the Notes shall be made without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever (the **"Taxes"**) imposed or levied by way of deduction or withholding by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof having power to levy Taxes, unless such deduction or withholding is required by law.
[*Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar sein soll, einfügen:* In diesem Fall wird die Emittentin, soweit gesetzlich zulässig, diejenigen zusätzlichen Beträge an **[*Im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Gedeckten Schuldverschreibungen, einfügen:*** Kapital und**]** Zinsen (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die einem Gläubiger (oder einem Dritten im Interesse des Gläubigers) zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht aufgrund von Steuern, die	**[*If Early Redemption for Reasons of Taxation shall be applicable, insert*:** In that event, the Issuer shall, to the extent permitted by law, pay such additional amounts of **[*In the case of Senior Notes and Covered Bonds, insert*** principal and**]** interest (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holder (or a third party on behalf of the Holder), after such withholding or deduction, shall equal the respective amounts which would have been receivable in the absence of such withholding or deduction; the obligation to pay such Additional Amounts shall, however, not apply on account of Taxes which:
(a) einbehalten oder abgezogen werden weil der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) (i) einer anderen aus steuerlicher Sicht relevanten Beziehung zur Republik Österreich unterliegt oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der Schuldverschreibungen unterlegen ist, als lediglich der Inhaber der Schuldverschreibungen zu sein oder gewesen zu sein oder (ii) diese Zahlung von oder unter Einbindung einer österreichischen auszahlenden Stelle oder einer	(a) are withheld or deducted by reason of a Holder (or a third party on behalf of the Holder) (i) for tax purposes having, or having had at the time of acquisition of the Notes, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes, or (ii) receiving an amount payable by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*); both terms as defined in sec. 95(2) of the Austrian Income

	österreichischen depotführenden Stelle (wie jeweils in § 95 Abs 2 Einkommensteuergesetz 1988 idgF oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) erhält; die österreichische Kapitalertragsteuer ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder		Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988*) as amended or a subsequent legal provision, if any; Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as Taxes for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or
(b)	einbehalten oder abgezogen werden aufgrund eines völkerrechtlichen oder eines zivilrechtlichen Vertrags zwischen einem Staat und/oder einer seiner politischen Untergliederungen und/oder einer seiner Behörden und/oder einer Staatengemeinschaft einerseits und der Republik Österreich und/oder einer ihrer politischen Untergliederungen und/oder der Europäischen Union und/oder der Emittentin und/oder eines Intermediärs andererseits; oder	(b)	are withheld or deducted pursuant to an international treaty or a civil law agreement concluded by a state and/or one of its political subdivisions and/or one of its authorities and/or a group of states on the one hand and the Republic of Austria and/or one of its political subdivisions and/or the European Union and/or the Issuer and/or an intermediary on the other hand; or
(c)	aufgrund von Rechtsnormen der Republik Österreich, einer EU-Richtlinie oder EU-Verordnung oder eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union ist/sind, rückerstattbar oder an der Quelle entlastbar wären; oder	(c)	are refundable or for which a relief at source is available pursuant to the laws of the Republic of Austria, a European Union directive or regulation or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties; or
(d)	nicht einbehalten oder abgezogen hätten werden müssen, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) ordnungsgemäße Dokumentation oder Beweise zur Erlangung einer Befreiung von der Steuer vorgelegt hätte, oder	(d)	would not have had to be withheld or deducted if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted documentation or evidence to qualify for a tax exemption; or
(e)	nicht einbehalten oder abgezogen hätten werden müssen, soweit der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) den Anspruch auf die betreffende Zahlung von Zinsen **[*Im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Gedeckten Schuldverschreibungen, einfügen:*** oder Kapital**]** innerhalb von 30 Tagen nach dem späteren der Tage, an dem die Zahlung fällig und zahlbar wurde bzw an dem die Zahlung ordnungsgemäß bereitgestellt wurde, geltende gemacht hätte; oder	(e)	would not have had to be withheld or deducted to the extent the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted a claim for the respective payment of interest **[*In the case of Senior Notes and Covered Bonds, insert*:** or principal**]** within 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later; or
(f)	anders als durch Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen von Zinsen **[*Im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Gedeckten Schuldverschreibungen, einfügen:*** oder Kapital**]** auf die Schuldverschreibungen zahlbar sind; oder	(f)	are payable in a different way than by being withheld or deducted from payments of interest **[*In the case of Senior Notes and Covered Bonds, insert*:** or principal] on the Notes; or
(g)	nach Zahlung durch die Emittentin während der Überweisung an den Gläubiger (oder	(g)	are withheld or deducted after payment by the Issuer during the transfer to the Holder or a third party on account of the Holder; or

einen Dritten im Interesse des Gläubigers) abgezogen oder einbehalten werden; oder	
(h) einbehalten oder abgezogen werden aufgrund jeglicher Kombination der Absätze (a)-(g).	(h) are withheld or deducted in relation to any combination of items (a)-(g).
Zudem werden keine Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an einen Gläubiger geleistet, dem die Zahlung nach den Gesetzen der Republik Österreich für steuerliche Zwecke nicht zurechenbar ist, wenn die Person, der die Zahlung für steuerliche Zwecke zurechenbar ist, selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt wäre, wenn sie unmittelbarer Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.**]**	Further, no Additional Amounts shall be payable with respect to payments under the Notes to a Holder whom such payments are not attributable to for tax purposes pursuant to the laws of the Republic of Austria, if the person to whom the payments are attributable to for tax purposes would not be entitled to receipt of such Additional Amounts, if such person were the direct Holder of the Notes.**]**
(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die die Emittentin gemäß einer Vereinbarung einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist, die in Artikel 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (der "**Kodex**") beschrieben wird, oder die anderweitig gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des Kodex (oder etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder amtlichen Auslegungen des Kodex), oder gemäß einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion zur Umsetzung des Kodex (oder gemäß steuerrechtlicher oder aufsichtsrechtlicher Gesetzgebung, Vorschriften oder Praktiken, die eine solche zwischenstaatliche Vereinbarung umsetzen) (jeder Einbehalt oder Abzug, ein "**FATCA Einbehalt**") vorgeschrieben wird. Weder die Emittentin noch eine andere Person ist verpflichtet, irgendwelche Zusätzlichen Beträge in Bezug auf den FATCA Einbehalt zu zahlen.	(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or that is otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any Additional Amounts in respect of FATCA Withholding.
§ 8 **VERJÄHRUNG**	**§ 8** **PRESCRIPTION**
Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von dreißig Jahren (im Falle des Kapitals) und innerhalb von drei Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.	Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years (in the case of principal) and three years (in the case of interest) upon the relevant due date.

§ 9 **BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG**	**§ 9** **FURTHER ISSUES OF NOTES, REPURCHASES AND CANCELLATION**
(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Begebungstags, des Ausgabekurses, des Verzinsungsbeginns und/oder des ersten Zinszahlungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.	(1) *Further Issues of Notes*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (except for the date of issuance, issue price, Interest Commencement Date and/or first Interest Payment Date) so as to form a single series with the Notes.
(2) *Rückkäufe*. **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:** Vorausgesetzt, dass alle anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und dass zusätzlich die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind, sind die**]** **[**Die**]** Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften **[**sind**]** berechtigt jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zurückzukaufen. Die von der Emittentin oder jeder Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.	(2) *Repurchases*. **[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the Conditions to Redemption and Repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met, the**] [**The**]** Issuer and any of its Subsidiaries may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise. Notes repurchased by the Issuer or any Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation.
(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.	(3) *Cancellation*. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.
§ 10 **MITTEILUNGEN**	**§ 10** **NOTICES**
(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ("www .hypovbg.at") zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als übermittelt. Allfällige börsenrechtliche Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt. Alternativ ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an ihr bekannte Gläubiger zu übermitteln.	(1) *Publication*. All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ("www .hypovbg.at"). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem*. Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach § 10 (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in § 10 (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Übermittlung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.	(2) *Notification to Clearing System*. If the publication of notices pursuant to § 10 (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in § 10 (1), deliver the relevant notices 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 seventh calendar day after the calendar day on which said notice was delivered to the Clearing System.
[*Im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*In the case of Senior Notes and Covered Bonds insert:***
(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen*. Die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin in Textform (z.B. in schriftlicher Form) in der deutschen oder englischen Sprache übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen. "**Depotbank**" bezeichnet jedes Kreditinstitut oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.**]**	(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder*. Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in text format (*Textform*) (e.g. in writing) in the German or English language to the Issuer. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner. "**Custodian**" means any credit institution 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 Notes and includes the Clearing System.**]**
[*Falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen:*	**[*In case modifications of the Terms and Conditions by a Holders' meeting and appointment of a Joint Representative shall be possible, insert*:**
§ 11 **GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT**	**§ 11** **HOLDERS' MEETING, MODIFICATIONS AND WAIVER**
(1) *Änderung der Emissionsbedingungen*. Die Gläubiger können **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:** vorbehaltlich der Einhaltung der Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Anerkennung der Schuldverschreibungen als **[*im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen einfügen:*** Instrumente berücksichtigungsfähiger	(1) *Amendment to the Terms and Conditions*. In accordance with the subsequent provisions **[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** and subject to compliance with the Applicable Supervisory Regulations for the Notes to qualify as **[*in the case of Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes insert:*** eligible liabilities instruments**] [*in the case of Subordinated Notes insert:*** Tier 2 Instruments**]** (including, for the avoidance of doubt, where relevant, the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (**[**6**]**)),**]**

Verbindlichkeiten**]** **[*im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** Tier 2 Instrumente**]** (einschließlich, soweit zur Klarstellung relevant, der Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf gemäß § 5 (**[**6**]**))**]** entsprechend der nachfolgenden Bedingungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit eine Änderung der Emissionsbedingungen im Hinblick auf bestimmte Gegenstände mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse sind für alle Gläubiger verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.	the Holders may agree with the Issuer on amendments to these Terms and Conditions with regard to certain matters by resolution with the majority specified below. Majority resolutions shall be binding on all Holders. A majority resolution which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.
(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:	(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:
(a) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinszahlungen;	(a) changes in the due date or reduction or exclusion of interest payments;
(b) der Veränderung der Fälligkeit des Nennbetrags;	(b) changes in the due date of the principal amount;
(c) der Verringerung des Nennbetrags;	(c) reduction of the principal amount;
(d) der Nachrangigkeit der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin;	(d) subordination of the claims under the Notes during insolvency proceedings of the Issuer;
(e) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;	(e) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;
(f) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;	(f) changes in the currency of the Notes;
(g) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung;	(g) waiver or limitation of the Holders' right of termination;
(h) der Ersetzung der Emittentin; und	(h) substitution of the Issuer; and
(i) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen.	(i) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:***
Etwaige Änderungen werden nicht vorgenommen, wenn und soweit nach der Beurteilung der Emittentin vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass dies (i) zu einer Änderung der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen führt, die wahrscheinlich zu ihrem Ausschluss aus den Eigenmitteln oder zu	Any amendments will not be made if and to the extent that, in the determination of the Issuer, the same could reasonably be expected to (i) result in a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, or (ii) prejudice the qualification

ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, oder (ii) die Einstufung der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften beeinträchtigen würde.**]**	of the Notes as eligible liabilities or loss absorbing capacity instruments for the purposes of the Applicable Supervisory Regulations.**]**
(3) *Einberufung der Gläubigerversammlung*. Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich mit der Begründung verlangen, sie wollten einen gemeinsamen Vertreter bestellen oder abberufen, sie wollten über das Entfallen der Wirkung der Kündigung beschließen oder sie hätten ein sonstiges besonderes Interesse an der Einberufung.	(3) *Convening a Holders' Meeting*. The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 per cent. of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.
(4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung*. In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 10 bekanntzumachen.	(4) *Contents of the Convening Notice, Publication*. The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 10.
(5) *Frist, Nachweis*. Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag der Versammlung einzuberufen. Als Nachweis für die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung ist ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Clearingsystems oder der Depotbank des Gläubigers beizubringen. **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:** "**Depotbank**" bezeichnet jedes Kreditinstitut oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.**]**	(5) *Convening Period, Evidence*. The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented. **[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** "**Custodian**" means any credit institution 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 Notes and includes the Clearing System.**]**
(6) *Tagesordnung*. Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können	(6) *Agenda*. The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 per cent. of the outstanding Notes may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue

verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ("www .hypovbg.at") den Gläubigern zugänglich machen.	delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ("www .hypovbg.at"), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.
(7) *Beschlussfähigkeit*. Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.	(7) *Quorum*. The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent. of the outstanding Notes by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 per cent. of the outstanding Notes. Notes for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Notes.
(8) *Mehrheitserfordernisse*. Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in § 11 (2) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.	(8) *Majority Requirements*. Resolutions relating to material amendments to these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 11 (2) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.
(9) *Abstimmung ohne Versammlung*. Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums	(9) *Vote without a Meeting*. All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the

können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 11 (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § 11 (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.	entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of § 11 (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § 11 (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.
(10) *Stimmrecht*. An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen.	(10) *Voting Right*. Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Notes held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its Subsidiaries. The Issuer may not make available Notes for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any Subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.
(11) *Leitung der Abstimmung*. Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter (wie gemäß § 11 (15) bestellt) zur Abstimmung	(11) *Chair of the vote*. The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative (as appointed pursuant to § 11 (15)

aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").	has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").
(12) *Abstimmung, Niederschrift*. Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des österreichischen Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden. Jeder Beschluss der Gläubigerversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Die Niederschrift ist durch einen Notar aufzunehmen.	(12) *Voting, Minutes*. The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.
(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen*. Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § 10 zu veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite ("www .hypovbg.at") zugänglich zu machen.	(13) *Publication of Resolutions*. The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § 10. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ("www .hypovbg.at") the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.
(14) *Vollziehung von Beschlüssen*. Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*** den vorhandenen Dokumenten**] [*Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*** dem elektronischen Datensatz**]** in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.	(14) *Implementation of Resolutions*. Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a central securities depository, the Chairperson of the meeting or the scrutineer shall forward for this purpose the contents of the resolution recorded in the minutes to the central securities depository, requesting it to add the documents submitted to **[*If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:*** the existing documents**] [*If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:*** the electronic data record**]** in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.
(15) *Gemeinsamer Vertreter*.	(15) *Joint Representative*.
[*Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen*: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.**]**	**[*If no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:*** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.**]**
[*Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen*: Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame**	**[*If the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert*:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to

Vertreter") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[*Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen*]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.**]**	exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[**insert name and address of the Joint Representative**]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.**]**
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. Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Vertreters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger. Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.**]**	The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint 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 Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The Joint Representative shall be liable to the Holders as joint and several creditors for the due performance of its duties. In the performance of its duties, it shall act with the care of a prudent representative. The Joint Representative's liability may be limited by resolution of the Holders. An assertion of compensation claims against the Joint Representative shall be decided by the Holders. The Joint Representative may be removed by the Holders at any time without reason. The Joint Representative may require the Issuer to provide any information that is necessary for the performance of its duties.**]**
§ [12] **ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**	**§ [12]** **APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT**
(1) *Anwendbares Recht*. Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.	(1) *Applicable Law*. The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law.
(2) *Gerichtsstand*. Die zuständigen österreichischen Gerichte sind ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben), soweit dies nach den anwendbaren	(2) *Place of Jurisdiction*. The competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes), to the extent permissible according to

zwingenden Konsumentenschutzgesetzen zulässig ist.	applicable mandatory consumer protection legislation.
(3) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*** eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre**]** **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*** einen von einer vertretungsberechtigten Person der Wertpapiersammelbank, des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems zertifizierten Auszug aus dem elektronischen Datensatz in Bezug auf die die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde vor**]**. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist. **[*Falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters nicht möglich sein sollen und falls es sich bei den Schuldverschreibungen nicht um Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen oder Gedeckte Schuldverschreibungen handelt, einfügen:*** "**Depotbank**" bezeichnet jedes Kreditinstitut oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und	(3) *Enforcement*. Any Holder of 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 Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the 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) **[*If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:*** a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes**]** **[*If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:*** an excerpt from the electronic data record in relation to the Global Note representing the relevant Notes certified by a duly authorised officer of the central securities depository, the Clearing System or a depositary of the Clearing System**]**. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings. **[*In case modifications of the Terms and Conditions by a Holders' meeting and appointment of a Joint Representative shall not be possible and in case the Notes are not Senior Notes or Covered Bonds, insert*:** "**Custodian**" means any credit institution 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 Notes and includes the Clearing System.**]**

bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.**]**	
§ [13] **SPRACHE**	**§ [13]** **LANGUAGE**
[*Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:* Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.**]**	
	[*In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert:* These Terms and Conditions are written in the English language only.**]**
[*Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen:* Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen 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.**]**	**[*In case the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:*** This translation of the Terms and Conditions is written in the English language. The Terms and Conditions are provided in German language. The German text shall be binding and prevailing. The English language translation shall be non-binding.**]**
[*Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen:* Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]**	**[*In case the English language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert:*** These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be binding and prevailing. The German language translation shall be non-binding.**]**

Option III – NOTES WITH A FIX TO FIX INTEREST RATE OR A FIX TO VARIABLE INTEREST RATE

[OPTION III – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINEM FEST ZU FEST ZINSSATZ ODER EINEM FEST ZU VARIABLEN ZINSSATZ:	**[OPTION III – TERMS AND CONDITIONS FOR NOTES WITH A FIX TO FIX INTEREST RATE OR A FIX TO VARIABLE INTEREST RATE:**
§ 1 **WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN**	**§ 1** **CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS**
(1) *Währung*, *Stückelung*. Diese Serie **[*Seriennummer einfügen*]** von **[**nachrangigen**]** Schuldverschreibungen wird von der Hypo Vorarlberg Bank AG (die "**Emittentin**") in **[*festgelegte Währung einfügen*]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[*im Fall von Schuldverschreibungen, die als Daueremission angeboten und begeben werden, einfügen:*** bis zu**] [*festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen*]** (in Worten: **[*Gesamtnennbetrag in Worten einfügen*]**) in der Stückelung von jeweils **[*festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen*]** (die "**festgelegte Stückelung**") (die "**Schuldverschreibungen**", und jede eine "**Schuldverschreibung**") begeben.	(1) *Currency*, *Denomination*. This series **[*insert number of series*]** of **[**subordinated**]** notes is being issued by Hypo Vorarlberg Bank AG (the "**Issuer**") in **[*insert specified currency*]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of **[*in case of Notes offered and issued as tap issues insert:*** up to**] [*insert specified currency and aggregate principal amount*]** (in words: **[*insert aggregate principal amount in words*]**) in the denomination of **[*insert specified currency and specified denomination*]** (the "**Specified Denomination**") each (the "**Notes**" and each a "**Note**").
[*Im Fall einer Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie, einfügen:* Diese Tranche **[*Tranchennummer einfügen*]** wird mit der Serie **[*Seriennummer einfügen*]**, ISIN **[●] [**/ WKN **[●]]**, Tranche 1 begeben am **[*Valutierungstag der ersten Tranche einfügen*] [**und der Tranche **[*Tranchennummer einfügen*]** begeben am **[*Valutierungstag der zweiten Tranche einfügen*]** dieser Serie**] [**und der Tranche **[*Tranchennummer einfügen*]** begeben am **[*Valutierungstag der dritten Tranche einfügen*]** dieser Serie**]** konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie **[*Seriennummer einfügen*]**. Der Gesamtnennbetrag der Serie **[*Seriennummer einfügen*]** lautet **[*Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie einfügen*].]**	**[*In the case the Tranche to become part of an existing Series, insert:*** This Tranche **[*insert number of tranche*]** shall be consolidated and form a single Series **[*insert number of series*]** with the Series **[*insert number of series*]**, ISIN **[●] [**/ WKN **[●]]** Tranche 1 issued on **[*insert Issue Date of Tranche 1*] [**and Tranche **[*insert number of tranche*]** issued on **[*insert Issue Date of Tranche 2*]** of this Series**] [**and Tranche **[*insert number of tranche*]** issued on **[*insert Issue Date of Tranche 3*]** of this Series**]**. The aggregate principal amount of Series **[*insert number of series*]** is **[*insert aggregate principal amount of the consolidated Series*].]**
(2) *Form*. Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.	(2) *Form*. The Notes are being issued in bearer form.
[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*	**[*If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:***
(3) *Globalurkunde*. Die Schuldverschreibungen sind durch eine veränderbare Sammelurkunde (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Globalurkunde mitverbrieft. Die Globalurkunde wird von der oder für die Emittentin unterzeichnet. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben und die Gläubiger haben kein Recht,	(3) *Global Note*. The Notes are represented by a modifiable global note (the "**Global Note**") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Global Note. The Global Note shall be signed by or on behalf of the Issuer. Definitive Notes and coupons will not be issued, and the Holders have no right to require the

den Druck und die Lieferung von Einzelurkunden und Zinsscheinen zu verlangen.**]**	printing and delivery of definitive Notes and coupons.**]**
[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*	**[*If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:***
(3) *Digitale Globalurkunde*. Die Schuldverschreibungen werden durch eine digitale Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") gemäß § 24 lit e österreichisches Depotgesetz idgF verbrieft, die durch Anlegung eines elektronischen Datensatzes bei einer Wertpapiersammelbank auf Basis der an die Wertpapiersammelbank vom Emittenten elektronisch mitgeteilten Angaben entstanden ist.**]**	(3) *Digital Global Note.* The Notes are represented by a digital global note (the "**Global Note**") pursuant to § 24 lit e of the Austrian Securities Depositary Act, as amended, which has been created by an electronic data record at a central securities depository on the basis of the information electronically communicated to the central securities depository by the Issuer.**]**
(4) *Clearingsystem*. Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet **[**OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich ("**OeKB**"), auch für Clearstream Banking, S.A., Luxemburg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**") als Kontoinhaber bei der OeKB**] [**,**] [**und**] [*anderes Clearingsystem angeben*]** und jeden Funktionsnachfolger.	(4) *Clearing System*. The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[**OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria ("**OeKB**"), also for Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**") as account holders in OeKB**] [**,**] [**and**] [*specify other Clearing System*]** and any successor in such capacity.
(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.	(5) *Holder of Notes*. "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.
(6) *Bestimmte Definitionen.*	(6) *Certain Definitions*.
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*	**[*In case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:***
"**Anwendbare Aufsichtsrechtliche Vorschriften**" bezeichnet jederzeit alle jeweils gültigen und anwendbaren gesetzlichen Anforderungen und alle jeweils gültigen und anwendbaren Verordnungen, Anforderungen, Standards, Leitlinien, Richtlinien oder sonstigen Vorschriften darunter (einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Leitlinien und Entscheidungen der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde, der Europäischen Zentralbank, der Zuständigen Behörde, des Einheitlichen Abwicklungsausschusses und/oder der Abwicklungsbehörde, der Verwaltungspraxis einer solchen Behörde, jeder einschlägigen Entscheidung eines Gerichts und den	"**Applicable Supervisory Regulations**" means, at any time, any requirements under laws and any regulations, requirements, standards, guidelines, policies or other rules thereunder applicable from time to time (including, but not limited to, the guidelines and decisions of the European Banking Authority, the European Central Bank, the Competent Authority, the Single Resolution Board and/or the Resolution Authority, the administrative practice of any such authority, any applicable decision of a court and any applicable transitional provisions) relating to prudential requirements and/or resolution and applicable to the Issuer, on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as

anwendbaren Übergangsbestimmungen), die sich auf die aufsichtsrechtlichen Anforderungen und/oder die Abwicklung beziehen und auf die Emittentin, jeweils auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis, anwendbar sind, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Bestimmungen des BWG, des BaSAG, der IO, der BRRD, der SRM Verordnung, der CRD, der CRR und der SSM Verordnung oder eines anderen Gesetzes, einer anderen Verordnung oder Richtlinie, die anstatt dieses/r in Kraft treten kann und auf die Emittentin jeweils auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis zur gegebenen Zeit anwendbar sind.	the case may be, from time to time, including but not limited to the provisions of the BWG, the BaSAG, the IO, the BRRD, the SRM Regulation, the CRD, the CRR and the SSM Regulation, or such other law, regulation or directive as may come into effect in place thereof, as applicable to the Issuer on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as the case may be, at the relevant time.
"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen des BaSAG in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.	"**BaSAG**" means the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BaSAG in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**BRRD**" bezeichnet die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 (*Bank Recovery and Resolution Directive*), wie in der Republik Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Artikel der BRRD in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.	"**BRRD**" means the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 (*Bank Recovery and Resolution Directive*), as implemented in the Republic of Austria and as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BRRD in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**BWG**" bezeichnet das österreichische Bankwesengesetz in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen des BWG in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.	"**BWG**" means the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BWG in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR und/oder Artikel 9 (1) SSM Verordnung, die, in jedem Fall, für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis verantwortlich ist.	"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR and/or Article 9(1) SSM Regulation, in each case, which is responsible to supervise the Issuer on an individual basis and/or (sub-) consolidated basis.
"**CRD**" bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 (*Capital Requirements Directive*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der CRD in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.	"**CRD**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 (*Capital Requirements Directive*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRD in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**IO**" bezeichnet die österreichische Insolvenzordnung in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen der IO in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.	"**IO**" means the Austrian Insolvency Act (*Insolvenzordnung*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the IO in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß Artikel 4(1)(130) CRR.	"**Resolution Authority**" means the resolution authority pursuant to Article 4(1)(130) CRR.
"**SRM Verordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 (Single Resolution Mechanism Regulation) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der SRM Verordnung in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.	"**SRM Regulation**" means the Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 (Single Resolution Mechanism Regulation), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SRM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**SSM Verordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 1024/2013 des Rates vom 15. Oktober 2013 (Single Supervisory Mechanism Regulation) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der SSM Verordnung in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.**]**	"**SSM Regulation**" means the Council Regulation (EU) No 1024/2013 of 15 October 2013 (Single Supervisory Mechanism Regulation), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SSM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.**]**
"**Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem	"**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which
[*Falls die festgelegte Währung Euro ist, gilt Folgendes:*	**[*If the Specified Currency is Euro, the following applies*:**
(i) das Clearingsystem **[**,**][**und**]** (ii) alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind **[**und (iii) Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) in **[*sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen*]** geöffnet sind**].]**	(i) the Clearing System **[**,**][**and**]** (ii) all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments **[**and (iii) commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[*insert all relevant financial centres*]]**.**]**
[*Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, gilt Folgendes:*	**[*If the Specified Currency is not Euro, the following applies*:**
(i) das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) in **[*sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen*]** geöffnet sind **[*soweit erforderlich einfügen*:** und (iii) alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch	(i) the Clearing System is open and (ii) commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[*insert all relevant financial centres*] [*insert, as applicable*:** and (iii) all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any

Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind**].]**	successor system ("**T2**") are open to effect payments**].]**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Nicht-Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen Vorzeitige Rückzahlung nach einem MREL-Disqualifikationsereignis gewählt wird, einfügen:*	**[*In the case of Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes, and in the case of Subordinated Notes where Early Redemption following an MREL disqualification event is chosen insert:***
"**MREL Anforderung**" meint die Mindestanforderungen für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL), die für die Emittentin und/oder die MREL-Gruppe der Emittentin gelten oder gegebenenfalls gelten werden, und zwar gemäß:	"**MREL Requirement**" means the minimum requirements for eligible liabilities (MREL) which are or, as the case may be, will be, applicable to the Issuer and/or the Issuer's MREL Group in accordance with
(i) § 100 BaSAG; oder	(i) § 100 BaSAG; or
(ii) Artikel 12 der SRM Verordnung,	(ii) Article 12 of the SRM Regulation,
wobei "**MREL-Gruppe der Emittentin**" die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften bezeichnet, die die MREL Anforderung auf Gruppenbasis erfüllen müssen.**]**	where "**Issuer's MREL Group**" means the Issuer and its subsidiaries which have to comply with the MREL Requirement on a group basis.**]**
"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der CRR in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.	"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and the Council of 26 June 2013 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRR in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß Artikel 4(1)(16) CRR.	"**Subsidiary**" means any subsidiary of the Issuer pursuant to Article 4(1)(16) CRR.
"**Emissionsbedingungen**" bezeichnet diese Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen.	"**Terms and Conditions**" means these terms and conditions of the Notes.
"**Vereinigte Staaten**" bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).	"**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).
§ 2 **STATUS**	**§ 2** **STATUS**
[*Im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*In case of Senior Notes insert*:**
Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin den	The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking in the event of insolvency or liquidation of the Issuer *pari passu* among themselves and *pari passu* with

gleichen Rang untereinander und den gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin haben, ausgenommen jene Instrumente oder Verbindlichkeiten, die gesetzlich bevorrechtigt oder nachrangig sind.**]**	all other unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer except for any instruments or obligations preferred or subordinated by law.**]**
[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*In case of Covered Bonds, insert*:**
(1) Die Schuldverschreibungen begründen direkte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus gedeckten Schuldverschreibungen desselben Deckungsstocks (wie nachstehend definiert).	(1) The Notes constitute direct and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*gedeckte Schuldverschreibungen*) of the same Cover Pool (as defined below).
(2) (a) *Deckung*. Die Schuldverschreibungen werden gemäß dem österreichischen Pfandbriefgesetz ("**PfandBG**") durch die Deckungswerte des **[*Bezeichnung des Deckungsstocks einfügen*]** (der "**Deckungsstock**") besichert, welche zur vorzugsweisen Deckung aller durch diesen Deckungsstock besicherten gedeckten Schuldverschreibungen der Emittentin bestimmt sind **[([*sofern gewünscht, Beschreibung der Primärwerte angeben*])]**.	(2) (a) *Collateralisation*. The Notes are collateralised in accordance with the Austrian Covered Bond Act (*Pfandbriefgesetz* – "**PfandBG**") through cover assets of the **[*insert designation of the cover pool*]** (the "**Cover Pool**"), which are intended to preferentially satisfy all collateralised Notes of the Issuer covered by this Cover Pool **[([*if requested, provide description of primary assets*])]**.
(b) *Deckungsregister*. Die Deckungswerte für die Schuldverschreibungen werden im Deckungsregister gemäß § 10 PfandBG eingetragen, welches von der Emittentin gemäß dem PfandBG geführt wird.**]**	(b) *Cover Register*. The cover assets for the Notes are registered in the cover register (*Deckungsregister*) pursuant to § 10 PfandBG, which is kept by the Issuer in accordance with the PfandBG.**]**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:	**[*In the case of Preferred Senior Notes insert:***
(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und sollen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (im Sinne des Artikels 72a (1) lit a und Artikels 72b CRR mit Ausnahme von Artikel 72b (2) lit d CRR) der Emittentin für die MREL Anforderung zählen, die im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin den gleichen Rang untereinander und den gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin haben, ausgenommen jene Instrumente oder Verbindlichkeiten, die gesetzlich bevorrechtigt oder nachrangig sind.**]**	(1) *Status*. The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and are intended to qualify as eligible liabilities instruments (within the meaning of point (a) of Article 72a(1) and Article 72b CRR with the exception of point (d) of Article 72b(2) CRR) of the Issuer for the MREL Requirement ranking in the event of insolvency or liquidation of the Issuer *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer except for any instruments or obligations preferred or subordinated by law.**]**
[*Im Fall von Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen, einfügen*:	**[*In the case of Non-Preferred Senior Notes insert:***
(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin und sollen als berücksichtigungsfähige	(1) *Status.* The Notes constitute direct and unsecured obligations of the Issuer and are intended to qualify as eligible liabilities instruments

Verbindlichkeiten (im Sinne des Artikels 72a (1) lit a und Artikels 72b CRR) der Emittentin für die MREL Anforderung zählen, jedoch mit der Maßgabe, dass Ansprüche unter den Schuldverschreibungen im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin:	(within the meaning of point (a) of Article 72a(1) and Article 72b CRR) of the Issuer for the MREL Requirement, provided that in the event of insolvency or liquidation of the Issuer, claims under the Notes rank:
(a) nachrangig gegenüber allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind, die nicht die Kriterien für Schuldtitel gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen;	(a) junior to all other present or future unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer which do not meet the criteria for debt instruments pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG;
(b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen nicht bevorrechtigten Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind, die die Kriterien für Schuldtitel gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen (ausgenommen nicht nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und	(b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future non-preferred senior instruments or obligations of the Issuer which meet the criteria for debt instruments pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (other than senior instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes); and
(c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus: (i) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; (ii) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (iii) Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR der Emittentin; und (iv) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind;	(c) senior to all present or future claims under: (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (iii) Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer; and (iv) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer;
all dies in Übereinstimmung mit und unter ausdrücklichem Hinweis auf die Nachrangigkeit der Schuldverschreibungen gemäß § 131 Abs 3 BaSAG.**]**	all in accordance with and making explicit reference to the lower ranking of the Notes pursuant to § 131(3) BaSAG.**]**
[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen:*	**[*In the case of Subordinated Notes insert:***
(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen stellen Tier 2 Instrumente (wie nachstehend definiert) dar.	(1) *Status.* The Notes shall constitute Tier 2 Instruments (as defined below).
Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, jedoch mit der Maßgabe, dass Ansprüche unter den Schuldverschreibungen im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin und soweit die Schuldverschreibungen (zumindest teilweise) als Eigenmittelposten anerkannt werden:	The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer, provided that in the event of insolvency or liquidation of the Issuer and to the extent that the Notes are (at least partly) recognized as own funds items, claims under the Notes rank:

(a) nachrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind;	(a) junior to all present or future unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer;
(b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Tier 2 Instrumenten und anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind (ausgenommen nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und	(b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future 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 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, welche nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als nachrangig bezeichnet werden.	(c) senior to all present or future claims under: (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 Notes.
"**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.**]**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*	**[*In case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:***
(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting, Keine Sicherheiten/Garantien und Keine Verbesserung des Ranges.* Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung**[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*,** Insolvenz oder Liquidation der Emittentin**]** beeinträchtigen würden.	(2) *No Set-off/Netting, No Security/Guarantee and No Enhancement of Seniority*. The Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution **[*in the case of Subordinated Notes insert*:**, insolvency or liquidation of the Issuer**]**.
Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen der	The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.

Forderungen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.	
(3) *Hinweis auf die Möglichkeit gesetzlicher Abwicklungsmaßnahmen.* Vor einer Insolvenz oder Liquidation der Emittentin kann die Abwicklungsbehörde gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften die Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den 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 anderes Unternehmen, einer Änderung der Anleihebedingungen oder einer Kündigung der Schuldverschreibungen.**]**	(3) *Note on the possibility of statutory resolution measures*. Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, under the Applicable Supervisory Regulations, the Resolution Authority may exercise the power to write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the 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 Conditions or a cancellation of the Notes.**]**
§ 3 **ZINSEN**	**§ 3** **INTEREST**
(1) *Festzinsperioden.*	(1) *Fixed Rate Interest Periods.*
(a) *Festzinssatz und Festzinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres Nennbetrags verzinst, und zwar während des Zeitraums (der "**Erste Zeitraum**") vom **[*Verzinsungsbeginn einfügen*]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum **[*Zinssatzwechseltag einfügen*]** (der "**Zinssatzwechseltag**") (ausschließlich) mit **[*Festzinssatz einfügen*]** % *per annum* **[*im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest zu fest Zinssatz einfügen*:** und vom Zinssatzwechseltag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) (der "**Zweite Zeitraum**") mit dem Wechselzinssatz (der gemäß § 3 (2) festgelegt wird)**]**.	(a) *Fixed Rate of Interest and Fixed Rate Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount during the period (the "**First Period**") from, and including, **[*insert Interest Commencement Date*]** (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, **[*insert Reset Date*]** (the "**Reset Date**") at the rate of **[*insert Fixed Rate of Interest*]** per cent. *per annum* **[*in case of Notes with a fix to fix interest rate, insert*:** and at the Reset Rate of Interest (as determined according to § 3 (2)) from, and including, the Reset Date to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) (the "**Second Period**")**]**.
[*Im Fall einer kurzen oder langen ersten oder letzten Zinsperiode einfügen*: Mit Ausnahme der **[**ersten**] [**letzten**]** Zinszahlung sind die Zinsen auf die Schuldverschreibungen**] [**Die Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind**] [*im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest zu variablen Zinssatz einfügen*:** für den Ersten Zeitraum**] [*im Fall von monatlichen Zinszahlungen einfügen*:** monatlich**] [*im Fall von vierteljährlichen Zinszahlungen einfügen*:** vierteljährlich**] [*im Fall von halbjährlichen Zinszahlungen einfügen*:** halbjährlich**] [*im Fall von jährlichen Zinszahlungen einfügen*:** jährlich**] [*jede andere anwendbare Zinsfrequenz einfügen*]** nachträglich am **[*Festzinszahlungstag(e) einfügen*]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Festzinszahlungstag**"), beginnend mit dem **[*ersten Festzinszahlungstag einfügen*]** und	**[*In the case of a short or long first or last interest period insert:*** With the exception of the **[**first**] [**last**]** payment of interest, interest on the Notes**] [**Interest on the Notes**] [*in case of Notes with a fix to variable interest rate, insert*:** for the First Period**]** shall be payable **[*in case of monthly interest payments insert:*** monthly**] [*in case of quarterly interest payments insert:*** quarterly**] [*in case of semi-annual interest payments insert:*** semi-annually**] [*in case of annual interest payments insert:*** annually**] [*insert any other applicable coupon frequency*]** in arrear on **[*insert Fixed Rate Interest Payment Date(s)*]** in each year (each such date, a "**Fixed Rate Interest Payment Date**"), commencing on **[*insert first Fixed Rate Interest Payment Date*]** and ending on **[*insert last Interest Payment Date being the Reset Date*] [([**first**] [**last**] [**short**] [**long**]** payment of interest)**]**. Fixed Rate Interest Payment Dates are

endend mit dem **[*letzten Zinszahlungstag einfügen, der ein Zinssatzwechseltag ist*] [(**[**erste**]** **[**letzte**]** **[**kurze**]** **[**lange**]** Zinszahlung)**]**. Die Festzinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (**[**4**]**) enthaltenen Bestimmungen.	subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (**[**4**]**).
(b) *Berechnung des Festzinsbetrags*. Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen beliebigen Zeitraum während des Ersten Zeitraums zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Festzinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, **[*im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest zu fest Zinssatz einfügen*:** und, falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen bestimmten Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr innerhalb des Zweiten Zeitraums zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Wechselzinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird,**]** dieser Betrag mit dem Festzinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.	(b) *Calculation of Fixed Rate Interest Amount*. If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time during the First Period, such amount of interest shall be calculated by applying the fixed rate of interest to the Specified Denomination **[*in case of Notes with a fix to fix interest rate, insert*:** and if the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time of less or more than a full year in the Second Period such amount of interest shall be calculated by applying the Reset Rate of Interest to the Specified Denomination**]**, multiplying such sum by the applicable Fixed Rate Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.
(c) *Festzinstagequotient*. "**Festzinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung gemäß diesem § 3 (1) für einen beliebigen Zeitraum (vom ersten Tag (einschließlich) dieses Zeitraums bis zum letzten Tag (ausschließlich) dieses Zeitraums) (der "**Festzinsberechnungszeitraum**"):	(c) *Fixed Rate Day Count Fraction*. "**Fixed Rate Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note in accordance with this § 3 (1) for any period of time (from, and including, the first day of such period to, but excluding, the last day of such period) (the "**Fixed Rate Calculation Period**"):
[*Falls "Actual/Actual" (ICMA) anwendbar ist, einfügen:*	**[*If "Actual/Actual (ICMA)" applies, insert:***
1. falls der Festzinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Festzinsfeststellungsperiode, in die das Ende des Festzinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Festzinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Festzinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Festzinsfeststellungsperiode und (y) der Anzahl der Festzinsfeststellungstage (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder	1. if the Fixed Rate Calculation Period is equal to or shorter than the Fixed Rate Determination Period during which the Fixed Rate Calculation Period ends, the number of calendar days in such Fixed Rate Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Fixed Rate Determination Period and (y) the number of Fixed Rate Determination Dates (as specified below) that would occur in any year; or
2. falls der Festzinsberechnungszeitraum länger ist als die Festzinsfeststellungsperiode, in die das	2. if the Fixed Rate Calculation Period is longer than the Fixed Rate Determination Period during which the Fixed Rate Calculation Period ends, the sum of

Ende des Festzinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus	
(A) der Anzahl der Kalendertage in dem Festzinsberechnungszeitraum, die in die Festzinsfeststellungsperiode fallen, in welcher der Festzinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Festzinsfeststellungsperiode und (y) der Anzahl der Festzinsfeststellungstage in einem Kalenderjahr; und	(A) the number of calendar days in such Fixed Rate Calculation Period falling in the Fixed Rate Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Fixed Rate Determination Period and (y) the number of Fixed Rate Determination Dates that would occur in any year; and
(B) der Anzahl der Kalendertage in dem Festzinsberechnungszeitraum, die in die nächste Festzinsfeststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Festzinsfeststellungsperiode und (y) der Anzahl der Festzinsfeststellungstage in einem Kalenderjahr.	(B) the number of calendar days in such Fixed Rate Calculation Period falling in the next Fixed Rate Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Fixed Rate Determination Period and (y) the number of Fixed Rate Determination Dates that would occur in any year.
"**Festzinsfeststellungsperiode**" ist der Zeitraum von einem Festzinsfeststellungstag (einschließlich) bis zum nächsten Festzinsfeststellungstag (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Festzinsfeststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Festzinsfeststellungstag vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Festzinszahlungstag kein Festzinsfeststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Festzinsfeststellungstag nach dem letzten Festzinszahlungstag endet.	"**Fixed Rate Determination Period**" means the period from, and including, a Fixed Rate Determination Date to, but excluding, the next Fixed Rate Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Fixed Rate Determination Date, the period commencing on the first Fixed Rate Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Fixed Rate Interest Payment Date is not a Fixed Rate Determination Date, the first Fixed Rate Determination Date falling after the final Fixed Rate Interest Payment Date, as the case may be).
"**Festzinsfeststellungstag**" bezeichnet **[*Festzinsfeststellungstag(e) einfügen*]** in jedem Jahr.**]**	"**Fixed Rate Determination Date**" means **[*insert Fixed Rate Determination Date(s)*]** in each year.**]**
[*Falls "Actual/365 (Fixed)" anwendbar ist, einfügen*: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Festzinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**	**[*If "Actual/365 (Fixed)" applies, insert:*** the actual number of calendar days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 365.**]**
[*Falls "Actual/360" anwendbar ist, einfügen*: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Festzinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**	**[*If "Actual/360" applies, insert:*** the actual number of calendar days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 360.**]**
[*Falls "30/360", "360/360" oder "Bond Basis" anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im Festzinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet mit folgender Formel: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Wobei:	**[*If "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert:*** the number of days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 360, calculated with following formula: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Where:

"**DCF**" bezeichnet den Festzinstagequotient;	"**DCF**" means Fixed Rate Day Count Fraction;
"**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Festzinsberechnungszeitraum fällt;	"**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Fixed Rate Calculation Period falls;
"**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Festzinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;	"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;
"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Festzinsberechnungszeitraums fällt;	"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;
"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Festzinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;	"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;
"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Festzinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und	"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Fixed Rate Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and
"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Festzinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D_1 ist größer als 29; in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**	"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Fixed Rate Calculation Period, unless that number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 will be 30.**]**
[*Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im Festzinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Wobei:	**[*If "30E/360" or "Eurobond Basis" applies, insert:*** the number of days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with following formula: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Where:
"**DCF**" bezeichnet den Festzinstagequotient;	"**DCF**" means Fixed Rate Day Count Fraction;
"**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Festzinsberechnungszeitraums fällt;	"**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Fixed Rate Calculation Period falls;
"**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Festzinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;	"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;
"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Festzinsberechnungszeitraums fällt;	"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;
"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Festzinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;	"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;
"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Festzinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und	"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Fixed Rate Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag im Festzinsberechnungszeitraum folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**	"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Fixed Rate Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_2 will be 30.**]**
[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest zu fest Zinssatz einfügen*:	**[*In case of Notes with a fix to fix interest rate, insert*:**
(2) *Bestimmung des Wechselzinssatzes*	(2) *Determination of the Reset Rate of Interest*
(a) *Wechselzinssatz.* Der Zinssatz für den Zweiten Zeitraum (der "**Wechselzinssatz**") ist der Referenzsatz (wie nachstehend definiert) **[*im Fall einer Marge einfügen*: [**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**] [*im Fall eines Faktors einfügen*: [**und**]** multipliziert mit dem Faktor **[*Faktor einfügen*]]**, mindestens aber 0,00% *per annum*.	(a) *Reset Rate of Interest.* The rate of interest for the Second Period (the "**Reset Rate of Interest**") shall be the Reference Rate (as defined below) **[*in case of a Margin insert*: [**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**] [*in case of a Factor insert*: [**and**]** multiplied by the factor **[*insert Factor*]]**, subject to a minimum of 0.00 per cent. *per annum*.
[*Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen*:	**[*If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert*:**
[*Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen*: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für den Zweiten Zeitraum ermittelte Wechselzinssatz niedriger ist als **[*Mindestzinssatz einfügen*] % *per annum*, so ist der Wechselzinssatz für den Zweiten Zeitraum **[*Mindestzinssatz einfügen*]** % *per annum*.**]**	**[*If Minimum Rate of Interest applies, insert*: If the Reset Rate of Interest in respect of the Second Period determined in accordance with the above provisions is less than **[*insert Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*, the Reset Rate of Interest for the Second Period shall be **[*insert Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.**]**
[*Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen*: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für Zweiten Zeitraum ermittelte Wechselzinssatz höher ist als **[*Höchstzinssatz einfügen*]** % *per annum*, so ist der Wechselzinssatz für Zweiten Zeitraum **[*Höchstzinssatz einfügen*]** % *per annum*.**]]**	**[*If Maximum Rate of Interest applies insert*: If the Reset Rate of Interest in respect of the Second Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[*insert Maximum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*, the Reset Rate of Interest for the Second Period shall be **[*insert Maximum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.**]]**
Die Berechnungsstelle wird den maßgeblichen Referenzsatz gemäß diesem § 3 (2) für den Zinswechseltag am Zinswechselfeststellungstag bestimmen.	The Calculation Agent will determine the relevant Reference Rate in accordance with this § 3 (2) for the Reset Date on the Reset Determination Date.
Der "**Referenzsatz**" für den Zinswechseltag wird,	The "**Reference Rate**" for the Reset Date will be,
(A) solange kein Stichtag (wie in § 3 (2) (**[**d**]**) (i) definiert) eines Benchmark-Ereignises (wie in § 3 (2) (**[**d**]**) (iv) definiert) eingetreten ist, der von der Berechnungsstelle ermittelte Original-Benchmarksatz am maßgeblichen Zinswechselfeststellungstag sein; oder	(A) as long as no Effective Date (as defined in § 3 (2) (**[**d**]**) (i)) of a Benchmark Event (as defined in § 3 (2) (**[**d**]**) (iv)) has occurred, the Original Benchmark Rate on the relevant Reset Determination Date, as defined by the Calculation Agent, or
(B) falls ein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, gemäß § 3 (2) (**[**d**]**) für den Zweiten Zeitraum, die am oder nach Stichtag beginnt, bestimmt.	(B) if an Effective Date of a Benchmark Event has occurred, determined in accordance with § 3 (2) (**[**d**]**) for the Second Period commencing on or after the Effective Date.
[*im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen oder Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*in the case of Preferred Senior Notes or Non-Preferred Senior Notes insert:***
(C) wenn nach Beurteilung der Emittentin als Ergebnis der Bestimmung des	(C) if, in the determination of the Issuer, as a result of the determination of the Reference

Referenzsatzes (i) die Schuldverschreibungen nicht mehr der anwendbaren MREL Anforderung entsprechen würden und/oder (ii) vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass eine solche Bestimmung dazu führen könnte, dass die Abwicklungsbehörde den nächsten Zinszahlungstag und nicht den Fälligkeitstag als effektiven Fälligkeitstag der Schuldverschreibungen heranzieht, der Referenzsatz sein, der am letzten vorhergehenden Zinsfeststellungstag bestimmt wurde, und wird auf die nächste und jede folgende Zinsperiode anwendbar sein. Falls dies auf den Zinsfeststellungstag vor Beginn der Variablen Zinsperiode anzuwenden ist, beträgt der für die erste und jede folgende Variable Zinsperiode geltende Referenzsatz **[*(i) die Reoffer-Rendite zum Zeitpunkt der Preisfestsetzung der Schuldverschreibungen abzüglich (ii) der Marge einfügen*] [*anderen Ausweichsatz einfügen*]** % *per annum*.**]**	Rate (i) the Notes would no longer comply with the applicable MREL Requirement; and/or (ii) such determination could reasonably be expected to result in the Resolution Authority treating the next Interest Payment Date as the effective maturity of the Notes rather than the Maturity Date, the Reference Rate determined on the last preceding Interest Determination Date and will apply to the next and each subsequent Interest Period. If this is to be applied on the Interest Determination Date prior to the commencement of the Floating Rate Interest Period, the Reference Rate applicable to the first and each subsequent Floating Rate Interest Period shall be **[*insert (i) the reoffer yield at the time of pricing of the Notes minus (ii) the Margin*] [*insert other fallback rate*]** per cent. *per annum*.**]**
[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*in the case of Subordinated Notes insert:***
(C) wenn nach Beurteilung der Emittentin **[**(i)**]** die Bestimmung des Referenzsatzes wahrscheinlich zu (I) dem Ausschluss der Schuldverschreibungen aus den Eigenmitteln gemäß der CRR; oder (II) einer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, ***[im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei die Vorzeitige Rückzahlung nach einem MREL Disqualifikationsereignis gewählt wird, einfügen:*** oder (ii) als Ergebnis der Bestimmung des Referenzsatzes (I) die Schuldverschreibungen nicht mehr der MREL Anforderung entsprechen; und/oder (II) vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass eine solche Bestimmung dazu führen könnte, dass die Zuständige behörde und/oder Abwicklungsbehörde den nächsten Zinszahlungstag und nicht den Fälligkeitstag als effektiven Fälligkeitstag der Schuldverschreibungen heranzieht,**]** der Referenzsatz sein, der am letzten vorhergehenden Zinsfeststellungstag bestimmt wurde, und wird auf die nächste und jede folgende Zinsperiode anwendbar sein. Falls dies auf den Zinsfeststellungstag vor Beginn der Variablen Zinsperiode anzuwenden ist, beträgt der für die erste und jede folgende Variable Zinsperiode geltende Referenzsatz **[*(i) die Reoffer-Rendite zum Zeitpunkt der Preisfestsetzung der*	(C) if, in the determination of the Issuer, **[**(i)**]** the determination of the Reference Rate would be likely to result in (I) the exclusion of the Notes from own funds under the CRR; or (II) a reclassification as own funds of a lower quality, **[*in the case of Subordinated Notes where Early Redemption following an MREL disqualification event is chosen insert*:** or (ii) as a result of the determination of the Reference Rate (I) the Notes would no longer comply with the applicable MREL Requirement; and/or (II) such determination could reasonably be expected to result in the Competent Authority and/or Resolution Authority treating the next Interest Payment Date as the effective maturity of the Notes rather than the Maturity Date,**]** the Reference Rate determined on the last preceding Interest Determination Date and will apply to the next and each subsequent Interest Period. If this is to be applied on the Interest Determination Date prior to the commencement of the Floating Rate Interest Period, the Reference Rate applicable to the first and each subsequent Floating Rate Interest Period shall be **[*insert (i) the reoffer yield at the time of pricing of the Notes minus (ii) the Margin*] [*insert other fallback rate*]** per cent. *per annum*.**]**

***Schuldverschreibungen abzüglich (ii) der Marge einfügen*] [*anderen Ausweichsatz einfügen*]** % *per annum*.**]**	
[*Falls sich die Laufzeit des Referenzsatzes von der Laufzeit der regulären Zinszahlungen (monatlich, vierteljährlich, halbjährlich oder jährlich) unterscheidet, einfügen:* Für die Zwecke der Bestimmung des Wechselzinssatzes, der auf einem Referenzsatz basiert, der auf Basis eines Benchmarksatzes bestimmt wird, der nicht als ein **[*im Fall eines monatlichen Satzes, einfügen:*** monatlicher**] [*im Fall eines vierteljährlichen Satzes, einfügen:*** vierteljährlicher**] [*im Fall eines halbjährlichen Satzes, einfügen:*** halbjährlicher**] [*im Fall eines jährlichen Satzes, einfügen:*** jährlicher**] [*jeden anderen anwendbaren Satz einfügen*]** Satz ausgedrückt wird, wird die Summe aus diesem Referenzsatz und der Marge durch den Unabhängigen Berater in **[*im Fall eines monatlichen Satzes, einfügen:*** einen monatlichen**] [*im Fall eines vierteljährlichen Satzes, einfügen:*** einen vierteljährlichen**] [*im Fall eines halbjährlichen Satzes, einfügen:*** einen halbjährlichen**] [*im Fall eines jährlichen Satzes, einfügen:*** einen jährlichen**] [*jeden anderen anwendbaren Satz einfügen*]** Satz in kaufmännisch angemessener Weise umgewandelt.**]**	**[*If the term of the Reference Rate is different from the term of the regular interest payments (monthly, quarterly, semi-annual or annual), insert*:** For purposes of the determination of the Reset Rate of Interest that is based upon a Reference Rate determined on the basis of a benchmark rate that is not expressed as a **[*in the case of a monthly rate, insert*:** monthly**] [*in the case of a quarterly rate, insert*:** quarterly**] [*in the case of a semi-annual rate, insert*:** semi-annual**] [*in the case of an annual rate, insert*:** annual**] [*insert any other applicable rate*]** rate, the sum of such Reference Rate and the Margin will be converted by the Independent Advisor to **[*in the case of a monthly rate, insert*:** a monthly**] [*in the case of a quarterly rate, insert*:** a quarterly**] [*in the case of a semi-annual rate, insert:*** a semi-annual**] [*in the case of an annual rate, insert*:** an annual**] [*insert any other applicable rate*]** rate in a commercially reasonable manner.**]**
"**Original-Benchmarksatz**" in Bezug auf den Zweiten Zeitraum bezeichnet den jährlichen Swapsatz (ausgedrückt als ein Prozentsatz) für Swaptransaktionen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit **[**von **[*maßgebliche Laufzeit einfügen*]] [**, die der Laufzeit des Zweiten Zeitraums entspricht, die am Zinswechseltag beginnt,**]** der um **[*maßgebliche Zeit einfügen*]** (**[*maßgebliches Finanzzentrum einfügen*]** Zeit) am relevanten Zinswechselfeststellungstag (wie nachstehend definiert) auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt wird und der von seinem Benchmark-Administrator unter Anwendung der zum Verzinsungsbeginn geltenden Methodik berechnet wird, jeweils wie von der Berechnungsstelle ermittelt.	"**Original Benchmark Rate**" in respect of the Second Period means the annual swap rate (expressed as a percentage) for swap transactions in the Specified Currency with a term **[**of **[*insert relevant term*]] [**equal to the term of the Second Period starting on the Reset Date**]**, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[*insert relevant time*]** (**[*insert relevant financial centre*]** time) on the relevant Reset Determination Date (as defined below) determined by its benchmark administrator using the methodology prevailing on the Interest Commencement Date, all as determined by the Calculation Agent.
Falls der Original-Benchmarksatz zu der genannten Zeit am maßgeblichen Zinswechselfeststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, jedoch kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, entspricht der Referenzsatz am Zinswechselfeststellungstag dem Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem Zinswechselfeststellungstag, an dem dieser Referenzsatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.	If the Original Benchmark Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Reset Determination Date, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the Reference Rate on the Reset Determination Date shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the Reset Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed on the Screen Page.

"**Marge**" bedeutet **[*Kreditspanne zum Preisfestsetzungstag einfügen (die keine Erhöhung des Zinssatzes oder andere Anreize zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen beinhaltet)*]** % *per annum*.	"**Margin**" means **[*insert credit spread as of the pricing date (which shall not include any increase of the rate of interest or other incentive to redeem the Notes)*]** per cent. *per annum*.
Wobei:	Where:
"**Zinswechselfeststellungstag**" bezeichnet den **[**ersten**]** **[**zweiten**]** **[*andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen*]** Geschäftstag **[**(wie in § 1 (6) definiert)**]** vor dem Zinswechseltag. **[*falls eine von der in § 1 (6) geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen*:** Nur im Rahmen dieses § 3 (2) bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag **[*falls der Referenzsatz der USD Swapsatz ist, einfügen:*** oder einem Kalendertag, an dem die Securities Industry and Financial Markets Association (oder ein Nachfolger dazu) empfiehlt, dass die Abteilungen für festverzinsliche Wertpapiere ihrer Mitglieder für den Handel mit U.S. Staatsanleihen den ganzen Tag geschlossen bleiben**])[**,**][**.**]** **[*falls anwendbar, einfügen*:** an dem **[*falls T2 geöffnet sein soll, einfügen*:** alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet ist**]** **[[**und**]** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[*relevante Finanzzentren einfügen*]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind**]]**.	"**Reset Determination Date**" means the **[**first**]** **[**second**]** **[*insert other relevant number of Business Days*]** Business Day **[**(as defined in § 1 (6))**]** prior to the Reset Date. **[*if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1 (6), insert*:** For the purposes of this § 3 (2) only, "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday **[*in case the Reference Rate is the USD-Swap Rate, insert*:** or a calendar day on which the Securities Industry and Financial Markets Association (or any successor thereto) recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire calendar day for purposes of trading in U.S. government securities**])[**,**][**.**]** **[*if applicable, insert*:** on which **[*in case T2 shall be open, insert*:** all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments**]** **[[**and**]** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[*insert relevant financial centres*]]**.
"**Bildschirmseite**" bezeichnet **[*maßgebliche Bildschirmseite, Überschrift, Titel einfügen*]** oder die Nachfolgeseite, die vom selben Informationsdienst oder einem anderen Informationsdienst, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsdienst für Zwecke der Anzeige des Referenzsatzes nominiert wird, angezeigt wird.	"**Screen Page**" means **[*insert relevant Screen Page, heading, caption*]** or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate.
(b) *Mitteilung des Wechselzinssatzes.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Wechselzinssatz der Emittentin, jedem multilateralen Handelssystem und jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen von Zeit zu Zeit notiert sind (falls dies nach den Regeln eines solchen multilaterales Handelssystems oder einer solchen Börse erforderlich ist), und den Gläubigern gemäß § 10 so bald wie möglich nach seiner Festlegung mitgeteilt wird.**]**	(b) *Notification of Reset Rate*. The Calculation Agent will cause the Reset Rate of Interest to be notified to the Issuer, any multilateral trading facility in which the Notes are from time to time included or the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed (if required by the rules of such multilateral trading facility or stock exchange) and to the Holders in accordance with § 10 as soon as possible after its determination.**]**
[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest zu variablen Zinssatz einfügen*:	**[*In case of Notes with a fix to variable interest rate, insert*:**
(2) *Variable Zinsperioden*.	(2) *Floating Rate Interest Periods.*

(a) *Variabler Zinssatz und Variable Zinszahlungstage*. Jede Schuldverschreibung wird auf der Grundlage ihrer festgelegten Stückelung mit einem Zinssatz *per annum*, der dem Variablen Zinssatz (wie unten definiert) entspricht, vom Zinssatzwechseltag (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) (jeder solche Zeitraum, eine "**Variable Zinsperiode**") verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind **[*im Fall von monatlichen Zinszahlungen einfügen*:** monatlich**] [*im Fall von vierteljährlichen Zinszahlungen einfügen*:** vierteljährlich**] [*im Fall von halbjährlichen Zinszahlungen einfügen*:** halbjährlich**] [*im Fall von jährlichen Zinszahlungen einfügen*:** jährlich**] [*jede andere anwendbare Zinsfrequenz einfügen*]** im Nachhinein an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar. Die Höhe der zu zahlenden Zinsen wird in Übereinstimmung mit § 3 (2) (c) bestimmt.	(a) *Floating Rate of Interest and Floating Rate Interest Payment Dates.* Each Note bears interest on its Specified Denomination at the rate *per annum* equal to the Floating Rate of Interest (as defined below) from, and including, the Reset Date to, but excluding, the first Floating Rate Interest Payment Date and thereafter from, and including, each Floating Rate Interest Payment Date to, but excluding, the next following Floating Rate Interest Payment Date (each such a period a "**Floating Rate Interest Period**"). Interest on the Notes will be payable **[*in case of monthly interest payments insert:*** monthly**] [*in case of quarterly interest payments insert:*** quarterly**] [*in case of semi-annual interest payments insert:*** semi-annually**] [*in case of annual interest payments insert:*** annually**] [*insert any other applicable coupon frequency*]** in arrear on each Floating Rate Interest Payment Date. The amount of interest payable shall be determined in accordance with § 3 (2) (c).
"**Variabler Zinszahlungstag**" bezeichnet, abhängig von der Variablen Geschäftstagekonvention, **[*im Fall von festgelegten Variablen Zinszahlungstagen einfügen*: [*festgelegte Variable Zinszahlungstage und kurzen oder langen Kupon, falls anwendbar, einfügen*]** eines jeden Jahres **[(**[erste**]** **[**letzte**]** **[**kurze**]** **[**lange**]** Zinszahlung**)].] [*im Fall von festgelegten Variablen Zinsperioden einfügen*:** jeweils den Tag (sofern in diesen Emissionsbedingungen nichts anderes vorgesehen ist), der **[*Zahl einfügen*]** **[**Wochen**]** **[**Monate**]** nach dem vorausgehenden Variablen Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Variablen Zinszahlungstages, nach dem Zinssatzwechseltag liegt.**]**	"**Floating Rate Interest Payment Date**" means, subject to the Floating Rate Business Day Convention, **[*in the case of Specified Floating Rate Interest Payment Dates insert*: [*insert Specified Floating Rate Interest Payment Dates and if applicable, any short or long first coupon*]** in each year **[(**[first**]** **[**last**]** **[**short**]** **[**long**]** payment of interest)**].] [*In the case of Specified Floating Rate Interest Periods insert*:** each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[*insert number*]** **[**weeks**]** **[**months**]** after the preceding Floating Rate Interest Payment Date or, in the case of the first Floating Rate Interest Payment Date, after the Reset Date.**]**
"**Variable Geschäftstagekonvention**" hat die folgende Bedeutung: Sofern ein Variabler Zinszahlungstag ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) ist, so wird	"**Floating Rate Business Day Convention**" has the following meaning: If any Floating Rate Interest Payment Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Business Day (as defined in § 1 (6)),
[*bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Variable Zinszahlungstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Variable Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Modified Following Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Floating Rate Interest Payment Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Floating Rate Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Following Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Variable Zinszahlungstag auf den nächstfolgenden	**[*In the case of Following Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Floating Rate Interest Payment Date shall be

Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.**]**	postponed to the next calendar day which is a Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Variable Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Preceding Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Floating Rate Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (unangepasst) einfügen*: der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Modified Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:*** the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Following Business Day Convention (unangepasst) einfügen*: der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.**]**	**[*In the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:*** the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (unangepasst) einfügen*: der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Preceding Business Day Convention (unadjusted), the following applies:*** the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Referenzsatz oder Referenzsätze (ausgenommen der Harmonisierte Verbraucherpreisindex (HVPI)) gebunden sind, einfügen*:	**[*In case of Notes linked to a Reference Rate or Reference Rates (other than the Harmonised Index of Consumer Prices (HICP)), insert*:**
(b) *Variabler Zinssatz.*	(b) *Floating Rate of Interest*.
Der "**Variable Zinssatz**" für jede Variable Zinsperiode (wie unten definiert) wird ein Satz *per annum* sein, der **[*im Fall von Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz einfügen:* [*Ausgangszinssatz einfügen*]**% *per annum* abzüglich**] [*im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz einfügen:*** dem Ergebnis der Subtraktion von (a) dem Referenzsatz 1 (wie unten definiert) abzüglich (b)**]** dem Referenzsatz **[**2**]** (wie unten definiert) entspricht, **[[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**] [*im Fall eines Faktors einfügen*: [**und**]** multipliziert mit dem Faktor **[*Faktor einfügen*]]**, mindestens aber 0,00% *per annum*.	The "**Floating Rate of Interest**" for each Floating Rate Interest Period (as defined below) will be a rate *per annum* equal to **[*in case of Notes with a reverse variable interest rate, insert:* [*insert initial rate of interest*]** per cent. *per annum* less**] [*in case of Notes with a variable spread interest rate, insert:*** the result of the subtraction of (a) the Reference Rate 1 (as defined below) minus (b)**]** the Reference Rate **[**2**]** (as defined below) **[[**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**] [*in case of a Factor insert*: [**and**]** multiplied by the factor **[*insert Factor*]]**, subject to a minimum of 0.00 per cent. *per annum*.
["**Marge**" bezeichnet **[*Satz einfügen*]** % *per annum*.**]**	**[**"**Margin**" means **[*insert number*]** per cent. *per annum*.**]**

"**Variable Zinsperiode**" bezeichnet jeden Zeitraum vom Zinssatzwechseltag (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) und jeden nachfolgenden Zeitraum vom Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum darauf folgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).	"**Floating Rate Interest Period**" means each period from, and including, the Reset Date to, but excluding, the first Floating Rate Interest Payment Date and each successive period from, and including, a Floating Rate Interest Payment Date to, but excluding, the following Floating Rate Interest Payment Date.
[*Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen*:	**[*If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert*:**
[*Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen*: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als **[*Mindestzinssatz einfügen*] % *per annum*, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[*Mindestzinssatz einfügen*]** % *per annum*.**]**	**[*If Minimum Rate of Interest applies, insert*: If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[*insert Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*, the Floating Rate of Interest for such Floating Rate Interest Period shall be **[*insert Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.**]**
[*Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen*: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als **[*Höchstzinssatz einfügen*]** % *per annum*, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[*Höchstzinssatz einfügen*]** % *per annum*.**]]**	**[*If Maximum Rate of Interest applies insert*: If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Rate Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[*insert Maximum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*, the Floating Rate of Interest for such Floating Rate Interest Period shall be **[*insert Maximum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.**]]**
Die Berechnungsstelle wird, vorbehaltlich § 3 (2) (**[**d**]**), den maßgeblichen Referenzsatz **[**1 und 2**]** gemäß diesem § 3 (2) (b) an jedem Zinsfeststellungstag **[**1 oder 2**]** bestimmen.	The Calculation Agent will, subject to § 3 (2) (**[**d**]**), determine the relevant Reference Rate **[**1 and 2**]** in accordance with this § 3 (2) (b) on each Interest Determination Date **[**1 or 2**]**.
Der "**Referenzsatz [1 und 2]**" für jede Variable Zinsperiode wird,	The "**Reference Rate [1 and 2]**" for each Floating Rate Interest Period will be,
(A) solange kein Stichtag (wie in § 3 (2)(**[**d**]**) (i) definiert) eines Benchmark-Ereignisses (wie in § 3 (2)(**[**d**]**)(iv) definiert) eingetreten ist, der von der Berechnungsstelle ermittelte Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]** am maßgeblichen Zinsfeststellungstag **[**1 bzw. 2**]** sein; oder	(A) as long as no Effective Date (as defined in § 3 (2)(**[**d**]**) (i)) of a Benchmark Event (as defined in § 3 (2)(**[**d**]**)(iv)) has occurred, the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** on the relevant Interest Determination Date **[**1 or 2**]**, as determined by the Calculation Agent; or
(B) falls ein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, gemäß § 3 (2)(**[**d**]**) für jede Variable Zinsperiode, die am oder nach dem Stichtag beginnt bestimmt.	(B) if an Effective Date of a Benchmark Event has occurred, determined in accordance with § 3 (2)(**[**d**]**) for each Floating Rate Interest Period commencing on or after the Effective Date.
[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz oder Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz, und falls der Referenzsatz EURIBOR ist, ist folgendes anwendbar:*	**[*In case of Notes with a variable interest rate or Notes with a reverse variable interest rate and the Reference Rate is EURIBOR, the following applies:***
"**Original-Benchmarksatz**" bezeichnet in Bezug auf einen Kalendertag (vorbehaltlich § 3 (2)(**[**d**]**)) die um **[**11:00 Uhr (Brüsseler Zeit)**]** **[andere *anwendbare Zeit und Finanzzentrum einfügen*]** fixierte und auf der Bildschirmseite angezeigte **[*anwendbare Anzahl an Monaten einfügen*]**-	"**Original Benchmark Rate**" in respect of any calendar day means (subject to § 3 (2)(**[**d**]**)) the **[*insert applicable number of months*]**-month Euro Interbank Offered Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) fixed at, and appearing on the Screen Page as of **[**11:00 a.m.

Monats Euro Interbank Offered Rate (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) an diesem Kalendertag und die von ihrem Benchmark-Administrator unter Anwendung der zum Verzinsungsbeginn geltenden Methodik berechnet wird.	(Brussels time)**] [*insert other applicable time and financial centre*]** on such calendar day and which is calculated by its benchmark administrator using the methodology current on the Interest Commencement Date.
Falls der Original-Benchmarksatz zu der genannten Zeit am maßgeblichen Zinsfeststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, jedoch kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, entspricht der Referenzsatz am Zinsfeststellungstag dem Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem Zinsfeststellungstag, an dem dieser Referenzsatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.	If the Original Benchmark Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Interest Determination Date, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the Reference Rate on the Interest Determination Date shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed on the Screen Page.
Wobei:	Where:
"**Zinsfeststellungstag**" bezeichnet den **[**zweiten**] [**T2 Geschäftstag vor dem Beginn der maßgeblichen Zinsperiode**] [**und den zweiten**] [**Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag) vor dem Beginn der maßgeblichen Variablen Zinsperiode, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) in **[*sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen*]** geöffnet sind**]**.	"**Interest Determination Date**" means the **[**second**] [**T2 Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period**] [**and the second**] [**calender day (other than a Saturday or a Sunday) prior to the commencement of the relevant Floating Rate Interest Period on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[*insert all relevant financial centres*]]**.
"**Bildschirmseite**" bezeichnet **[**die Refinitiv-Bildschirmseite EURIBOR01 oder eine andere Bildschirmseite von Refinitiv oder einem anderen Informationsdienst, der der Nachfolger der Refinitiv-Bildschirmseite EURIBOR01 ist**] [*andere anwendbare Bildschirmseite einfügen*]**.	"**Screen Page**" means **[**the Refinitiv screen page EURIBOR01 or such other screen page of Refinitiv or such other information service which is the successor to Refinitiv screen page EURIBOR01**] [*insert other applicable Screen Page*]**.
"**T2 Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag an dem alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind.**]**	"**T2 Business Day**" means a calendar day on which all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments.**]**
[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz, und falls der Referenzsatz ein Constant Maturity Swap ist, ist folgendes anwendbar:*	**[*In case of Notes with a variable interest rate and the Reference Rate is a Constant Maturity Swap, the following applies:***
"**Original-Benchmarksatz**" bezeichnet in Bezug auf einen Kalendertag (vorbehaltlich § 3 (2)(**[**d**]**)) den um **[**11:00 Uhr (Brüsseler Zeit)**] [andere *anwendbare Zeit und Finanzzentrum einfügen*]** fixierten und auf der Bildschirmseite angezeigten **[*relevante Laufzeit einfügen*]** Constant Maturity Swap Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) an diesem Kalendertag und die von ihrem Benchmark-Administrator unter Anwendung der zum Verzinsungsbeginn geltenden Methodik berechnet wird.	"**Original Benchmark Rate**" in respect of any calendar day means (subject to § 3 (2)(**[**d**]**)) the **[*insert relevant maturity*]** Constant Maturity Swap Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) fixed at, and appearing on the Screen Page as of **[**11:00 a.m. (Brussels time)**] [*insert other applicable time and financial centre*]** on such calendar day and which is calculated by its benchmark administrator using the methodology current on the Interest Commencement Date.

Falls der Original-Benchmarksatz zu der genannten Zeit am maßgeblichen Zinsfeststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, jedoch kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, entspricht der Referenzsatz am Zinsfeststellungstag dem Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem Zinsfeststellungstag, an dem dieser Referenzsatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.	If the Original Benchmark Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Interest Determination Date, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the Reference Rate on the Interest Determination Date shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed on the Screen Page.
Wobei:	Where:
"**Zinsfeststellungstag**" bezeichnet den **[**zweiten**] [**T2 Geschäftstag vor dem Beginn der maßgeblichen Zinsperiode**] [**und den zweiten**] [**Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag) vor dem Beginn der maßgeblichen Variablen Zinsperiode, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) in **[*sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen*]** geöffnet sind**]**.	"**Interest Determination Date**" means the **[**second**] [**T2 Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period**] [**and the second**] [**calender day (other than a Saturday or a Sunday) prior to the commencement of the relevant Floating Rate Interest Period on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[*insert all relevant financial centres*]]**.
"**Bildschirmseite**" bezeichnet **[*maßgebliche Bildschirmseite einfügen*]**.	"**Screen Page**" means **[*insert relevant Screen Page*]**.
"**T2 Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag an dem alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind.**]**	"**T2 Business Day**" means a calendar day on which all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments.**]**
[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz oder Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz, und falls der Referenzsatz nicht EURIBOR oder ein Constant Maturity Swap ist, oder im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz für den Referenzsatz 1, einfügen:*	**[*In case of Notes with a variable interest rate or Notes with a reverse variable interest rate and the Reference Rate is not EURIBOR or a Constant Maturity Swap, or in case of Notes with a variable spread interest rate for the Reference Rate 1 insert:***
"**Original-Benchmarksatz [1]**" bezeichnet den in Bezug auf einen Kalendertag (vorbehaltlich § 3 (2)(**[**d**]**)) um **[*anwendbare Zeit und Finanzzentrum einfügen*]** fixierten und auf der Bildschirmseite **[**1**]** angezeigten **[*anwendbaren Referenzsatz (1) einfügen*]** (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) an diesem Kalendertag, der von seinem Benchmark-Administrator unter Anwendung der zum Verzinsungsbeginn geltenden Methodik berechnet wird.	"**Original Benchmark Rate [1]**" in respect of any calendar day means (subject to § 3 (2)(**[**d**]**)) the **[*insert applicable reference rate (1)*]** (expressed as a percentage rate *per annum*) fixed at and appearing on the Screen Page **[**1**]** as of **[*insert applicable time and financial centre*]** on such calendar day and which is calculated by its benchmark administrator using the methodology current on the Interest Commencement Date.
Falls der Original-Benchmarksatz **[**1**]** zu der genannten Zeit am maßgeblichen Zinsfeststellungstag **[**1**]** nicht auf der Bildschirmseite **[**1**]** angezeigt wird, jedoch kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, entspricht der Referenzsatz **[**1**]** am	If the Original Benchmark Rate **[**1**]** does not appear on the Screen Page **[**1**]** as at such time on the relevant Interest Determination Date **[**1**]**, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the Reference Rate **[**1**]** on the Interest Determination Date **[**1**]** shall be equal to the

Zinsfeststellungstag **[**1**]** dem Original-Benchmarksatz **[**1**]** auf der Bildschirmseite **[**1**]** am letzten Tag vor dem Zinsfeststellungstag **[1]**, an dem dieser Referenzsatz **[**1**]** auf der Bildschirmseite **[**1**]** angezeigt wurde.	Original Benchmark Rate **[**1**]** on the Screen Page **[**1**]** on the last day preceding the Interest Determination Date **[**1**]** on which such Original Benchmark Rate **[**1**]** was displayed on the Screen Page **[**1**]**.
Wobei:	Where:
"**Zinsfeststellungstag [1]**" bezeichnet **[*maßgeblichen Zinsfeststellungstag (1) einfügen*]**.	"**Interest Determination Date [1]**" means **[*insert relevant Interest Determination Date (1)*]**.
[*falls eine spezielle Geschäftstagsfestlegung erforderlich ist, maßgebliche Geschäftstagsdefinition einfügen*]	**[*in case a special business day determination is required insert relevant business day definition*]**
"**Bildschirmseite [1]**" bezeichnet **[*anwendbare Bildschirmseite (1) einfügen*].]**	"**Screen Page [1]**" means **[*insert applicable Screen Page (1)*].]**
[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz für den Referenzsatz 2 einfügen:*	**[*In case of Notes with a variable spread interest rate for the Reference Rate 2 insert:***
"**Original-Benchmarksatz 2**" bezeichnet den in Bezug auf einen Kalendertag (vorbehaltlich § 3 (2)(**[**d**]**)) um **[*anwendbare Zeit und Finanzzentrum einfügen*]** fixierten und auf der Bildschirmseite 2 angezeigten **[*anwendbaren Referenzsatz 2 einfügen*]** (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) an diesem Kalendertag, der von seinem Benchmark-Administrator unter Anwendung der zum Verzinsungsbeginn geltenden Methodik berechnet wird.	"**Original Benchmark Rate 2**" in respect of any calendar day means (subject to § 3 (2)(**[**d**]**)) the **[*insert applicable reference rate 2*]** (expressed as a percentage rate *per annum*) fixed at and appearing on the Screen Page 2 as of **[*insert applicable time and financial centre*]** on such calendar day and which is calculated by its benchmark administrator using the methodology current on the Interest Commencement Date.
Falls der Original-Benchmarksatz 2 zu der genannten Zeit am maßgeblichen Zinsfeststellungstag 2 nicht auf der Bildschirmseite 2 angezeigt wird, jedoch kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, entspricht der Referenzsatz 2 am Zinsfeststellungstag 2 dem Original-Benchmarksatz 2 auf der Bildschirmseite 2 am letzten Tag vor dem Zinsfeststellungstag 2, an dem dieser Referenzsatz 2 auf der Bildschirmseite 2 angezeigt wurde.	If the Original Benchmark Rate 2 does not appear on the Screen Page 2 as at such time on the relevant Interest Determination Date 2, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the Reference Rate 2 on the Interest Determination Date 2 shall be equal to the Original Benchmark Rate 2 on the Screen Page 2 on the last day preceding the Interest Determination Date 2 on which such Original Benchmark Rate 2 was displayed on the Screen Page 2.
Wobei:	Where:
"**Zinsfeststellungstag 2**" bezeichnet **[*maßgeblichen Zinsfeststellungstag 2 einfügen*]**.	"**Interest Determination Date 2**" means **[*insert relevant Interest Determination Date 2*]**.
[*falls eine spezielle Geschäftstagsfestlegung erforderlich ist, maßgebliche Geschäftstagsdefinition einfügen*]	**[*in case a special business day determination is required insert relevant business day definition*]**
"**Bildschirmseite 2**" bezeichnet **[*anwendbare Bildschirmseite 2 einfügen*].]]**	"**Screen Page 2**" means **[*insert applicable Screen Page 2*].]]**
[*Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an den Harmonisierten Verbraucherpreisindex (HVPI) gebunden ist, einfügen*:	**[*In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to the Harmonised Index of Consumer Prices (HICP) insert*:**

(b) *Variabler Zinssatz*.	(b) *Floating Rate of Interest*.
Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) wird anhand der nachstehenden Formel von der Berechnungsstelle bestimmt (in Prozent *per annum* ("I*an*(t)") ausgedrückt) und ist in jedem Fall größer oder gleich Null:	The variable rate of interest (the "**Variable Rate of Interest**") for each Variable Interest Period (as defined below) shall be determined by the Calculation Agent using the following formula (in per cent. *per annum* ("I*an*(t)")) and is in any case higher or equal to Zero:
I*an*(t) = (HVPI(t) – HVPI (t-1))/HVPI(t-1) **[***100**]** **[***Faktor**]** **[**+**][**-**]** **[**Marge**]**	I*an*(t) = (HICP(t) – HICP(t-1))/HICP(t-1) **[***100**]** **[***Factor**]** **[**+**][**-**][**Margin**]**
"**HVPI(t)**" meint den Stand des HVPI, wie er in Bezug auf den Monat **[*betreffenden Monat einfügen*]**, der dem jeweiligen Variablen Zinszahlungstag unmittelbar vorangeht, veröffentlicht wird.	"**HICP(t)**" means the level of the HICP as published in respect of the month **[*insert relevant month*]** immediately preceding the relevant Variable Interest Payment Date.
"**HVPI(t-1)**" meint den Stand des HVPI, wie er in Bezug auf jenen Monat veröffentlicht wurde, der 12 Monate vor dem dem HVPI(t) zugrundeliegenden Monat liegt.	"**HICP(t-1)**" means the level of the HICP as published in respect of that month which is 12 months prior to the month underlying the HICP(t).
["**Faktor**" bedeutet eine definierte Zahl (Multiplikator des Inflationszinssatzes) und wurde mit **[Faktor]** festgelegt.**]**	**[**"**Factor**" means a defined number (a multiplier of the inflation rate) and has been determined as **[factor]**.**]**
[*Im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich nicht ändert, einfügen*: Die "**Marge**" beträgt **[*Marge* (*im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen die anfängliche, bei der Preisfestsetzung bestimmte, Kreditspanne (welche keine Erhöhung des Zinssatzes ("step-up") oder andere Anreize zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen beinhaltet)) einfügen***]** % *per annum*.**]**	**[*In case of Notes which have a margin which does not change, insert*:** "**Margin**" means **[*insert Margin (in case of Preferred Senior Notes and in the case of Subordinated Notes initial credit spread determined at pricing (which shall not include any increase of the rate of interest (step up) or other incentive to redeem the Notes))*]** per cent. *per annum*.**]**
[*im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen:* Die "**Marge**" beträgt für die Variablen Zinsperioden	**[*in case of Notes which have a margin which changes, insert:*** "**Margin**" means in respect of the Variable Interest Periods

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
[*Datum einfügen*]	**[*Datum einfügen*]**	**[**zuzüglich**]** **[/]** **[**abzüglich**]** **[Marge (*im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangig*

from, and including,	to, but excluding,	
[*insert date*]	**[*insert date*]**	**[**plus**]** **[/]** **[**minus**]** **[insert Margin *(in case of Preferred Senior Notes and in the case of Subordinated Notes initial credit spread determined at pricing*

***en Schuldverschreibungen die anfängliche, bei der Preisfestsetzung bestimmte, Kreditspanne (welche keine Erhöhung des Zinssatzes ("step-up") oder andere Anreize zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen beinhaltet)) einfügen*]** % *per annum* **]**	***(which shall not include any increase of the rate of interest (step up) or other incentive to redeem the Notes))*]** per cent. *per annum* **]**
"**Variable Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Zinssatzwechseltag (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) und von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).	"**Variable Interest Period**" means each period from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the first Variable Interest Payment Date and from, and including, each Variable Interest Payment Date to, but excluding, the next following Variable Interest Payment Date.
"**Feststellungstag**" bezeichnet den **[**ersten**]** **[**zweiten**]** **[*andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen*]** Geschäftstag **[**(wie in § 1 (6) definiert)**]** **[**vor **[**Beginn**]** **[**Ende**]]** der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **[*falls eine von der in § 1 (6) geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen*:** Nur im Rahmen dieses § 3 (1) bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[*falls T2 geöffnet sein soll, einfügen*:** das Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") geöffnet ist**]** **[[**und**]** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[*relevante Finanzzentren einfügen*]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind**].]**	"**Determination Date**" means the **[**first**]** **[**second**]** **[*insert other relevant number of Business Days*]** Business Day **[**(as defined in § 1 (6)**]** **[**prior to the **[**commencement**]** **[**end**]]** of the relevant Variable Interest Period. **[*if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1 (6), insert*:** For the purposes of this § 3 (1) only, "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[*in case T2 shall be open, insert*:** the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") is open**]** **[[**and**]** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[*insert relevant financial centres*]].]**
"**HVPI**" oder "**Index**" ist der unrevidierte Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne	"**HICP**" or "**Index**" is the unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco)[6] for the Euro-zone (as defined below), which is

Tabak)[6] für die Euro-Zone (wie nachstehend definiert), der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Gemeinschaft (EUROSTAT) (der "**Indexsponsor**") berechnet wird, und welcher auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie vorstehend definiert) veröffentlicht wird.	calculated on a monthly basis by the statistical office of the European Union (EUROSTAT) (the "**Index Sponsor**") and published on the Screen Page (as defined below) on the Determination Date (as defined above).
Falls die Bildschirmseite nicht länger existiert und keine offizielle Nachfolgeseite bekannt gegeben wird, wird die Berechnungsstelle eine alternative Referenz für den Index festlegen.	If the Screen Page ceases to exist and no official successor page is announced, the Calculation Agent will determine other reference with respect to the Index.
Im Fall einer Änderung des veröffentlichten Indexstandes, die 24 Stunden nach der ersten Veröffentlichung erfolgt, soll in jedem Fall der zunächst ursprünglich veröffentlichte Indexstand zur Berechnung maßgeblich sein.	In case of any amendment of the published index level 24 hours after the first publication, the index level published first shall, in any case, be applicable to the calculation.
Wird der Index nicht mehr vom Indexsponsor, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Berechnungsstelle für geeignet hält (der "**Nachfolgesponsor**") berechnet und veröffentlicht, so wird der anwendbare Variable Zinssatz auf der Grundlage des vom Nachfolgesponsor berechneten und veröffentlichten Index berechnet. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Indexsponsor gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgesponsor.	If the Index is not calculated and published by the Index Sponsor anymore but by another person, corporation or institution, which the Calculation Agent considers suitable (the "**Successor Sponsor**"), the applicable Variable Rate of Interest shall be calculated on the basis of the Index calculated and published by the Successor Sponsor. Any reference to Index Sponsor contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Sponsor.
Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, und auf eine wirtschaftlich vernünftige Weise handelnd, fest, welcher Index künftig für die Berechnung des anwendbaren Variablen Zinssatzes zugrunde zu legen ist (der "**Nachfolgeindex**"). Der Nachfolgeindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden so bald wie möglich, jedoch keinesfalls später als am Feststellungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern	If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent shall, in the reasonable discretion and acting in good faith and a commercially reasonable manner, determine the Index which the following calculation of the applicable Variable Rate of Interest will be based on (the "**Successor Index**"). The Successor Index and the time of its first application will be announced as soon as possible but not later than on the Determination Date. Any reference to the Index contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Index.

[6] Der unrevidierte harmonisierte Verbraucherpreisindex des Euroraums ohne Tabakwaren zählt zu den EU-Verbraucherpreisindizes, die gemäß der Verordnung (EG) Nr. 2494/95 vom 23.10.1995 nach einem harmonisierten Ansatz und einheitlichen Definitionen berechnet werden. Basisjahr ist das Jahr 2005. Der Euroraum erfasste zunächst Belgien, Deutschland, Irland, Spanien, Frankreich, Italien, Luxemburg, Niederlande, Österreich, Portugal und Finnland. Griechenland gehört seit Januar 2001, Slowenien seit Januar 2007, Zypern und Malta seit Januar 2008, die Slowakei seit Januar 2009, Estland seit dem Januar 2011, Lettland seit dem Januar 2014, Litauen seit dem Januar 2015 und Kroatien seit dem Januar 2023 zum Euroraum. Neue Mitgliedstaaten werden anhand einer Kettenindexformel in den Index integriert. Der Index wird monatlich ermittelt und in der Regel in der Mitte des Folgemonats veröffentlicht.

The unrevised harmonised index of consumer prices of the Euro-Zone excluding Tobacco is one of the EU indices of consumer prices which are calculated pursuant to Council Regulation (EC) No 2494/95 of 23 October 1995 in accordance with a harmonized approach and standardised definitions. The base year is the year 2005. The Euro-Zone initially included Belgium, Germany, Ireland, Spain, France, Italy, Luxembourg, the Netherlands, Austria, Portugal and Finland. Greece is included in the Euro-Zone since January 2001, Slovenia since January 2007, Cyprus and Malta since January 2008, Slovakia since January 2009, Estonia since January 2011, Latvia since January 2014, Lithuania since January 2015 and Croatia since January 2023. The new member states are integrated into the Index using a chain index formula. The Index is calculated monthly and generally published halfway through the following month.

es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.	
Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich, oder (ii) nimmt der Indexsponsor nach dem Tag der Auszahlung des Zinsbetrags eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Indexstandes unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Art und Weise durchführen.	If according to the Calculation Agent's opinion (i) the determination of the Successor Index is, for whatever reason, not possible, or (ii) the Index Sponsor significantly changes the method of calculating the Index after the date of payment of the interest amount or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the index level acting in good faith and in a commercially reasonable manner.
"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.	"**Euro-zone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.
"**Bildschirmseite**" meint **[*Bildschirmseite einfügen*]** oder die jeweilige Nachfolgeseite.**]**	"**Screen Page**" means **[*insert screen page*]** or any successor page.**]**
(c) *Berechnung des Zinsbetrags*. Die Berechnungsstelle wird am oder so bald wie möglich nach jedem Tag, an dem der Variable Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Variable Zinsbetrag**") in Bezug auf jede festgelegte Stückelung für einen beliebigen Zeitraum berechnen. Jeder Variable Zinsbetrag wird berechnet, indem der Variable Zinssatz und der Variable Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet wird und die sich ergebende Zahl **[*falls die festgelegte Währung Euro ist:*** auf die nächsten 0,01 Euro, wobei 0,005 Euro aufgerundet werden,**] [*falls die festgelegte Währung nicht Euro ist:*** auf die nächste Mindesteinheit der festgelegten Währung, wobei 0,5 einer solchen Einheit aufgerundet wird,**]** gerundet wird.	(c) *Calculation of Interest Amount*. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Floating Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Floating Rate Interest Amount**") payable on the Notes in respect of each Specified Denomination for any period of time. Each Floating Rate Interest Amount shall be calculated by applying the Floating Rate of Interest and the Floating Rate Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resulting figure **[*if the Specified Currency is Euro insert*:** to the nearest 0.01 Euro, 0.005 Euro being rounded upwards.**] [*if the Specified Currency is not Euro insert*:** to the nearest minimum unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards**]**.
"**Variabler Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Variablen Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung gemäß diesem § 3 (2) für einen beliebigen Zeitraum (vom ersten Kalendertag (einschließlich) dieses Zeitraums bis zum letzten Kalendertag (ausschließlich) dieses Zeitraums) (unabhängig davon, ob er eine Variable Zinsperiode darstellt	"**Floating Rate Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of floating rate interest on any Note in accordance with this § 3 (2) for any period of time (from, and including, the first calendar day of such period to, but excluding, the last calendar day of such period) (whether or not constituting a Floating Rate Interest Period, the "**Floating Rate Calculation Period**"):

oder nicht, der "**Variable Zinsberechnungszeitraum**"):	
[*Falls "Actual/Actual" (ICMA) anwendbar ist, einfügen*:	**[*If "Actual/Actual (ICMA)" applies, insert:***
1. falls der Variable Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Variable Zinsberechnungszeitraum der Variablen Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstage (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder	1. if the Floating Rate Calculation Period is equal to or shorter than the Floating Rate Determination Period during which the Floating Rate Calculation Period ends, the number of calendar days in such Floating Rate Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Floating Rate Determination Period and (y) the number of Floating Rate Determination Dates (as specified below) that would occur in any year; or
2. falls der Variable Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus	2. if the Floating Rate Calculation Period is longer than the Floating Rate Determination Period during which the Floating Rate Calculation Period ends, the sum of
(A) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die Variable Feststellungsperiode fallen, in welcher der Variable Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstage in einem Kalenderjahr; und	(A) the number of calendar days in such Floating Rate Calculation Period falling in the Floating Rate Determination Period in which the Floating Rate Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Floating Rate Determination Period and (y) the number of Floating Rate Determination Dates that would occur in any year; and
(B) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Variable Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstage in einem Kalenderjahr.	(B) the number of calendar days in such Floating Rate Calculation Period falling in the next Floating Rate Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Floating Rate Determination Period and (y) the number of Floating Rate Determination Dates that would occur in any year.
"**Variable Feststellungsperiode**" ist der Zeitraum von einem Variablen Feststellungstag (einschließlich) bis zum nächsten Variablen Feststellungstag (ausschließlich).	"**Floating Rate Determination Period**" means the period from, and including, a Floating Rate Determination Date to, but excluding, the next Floating Rate Determination Date.
"**Variabler Feststellungstag**" bezeichnet **[*Variable(r) Feststellungstag(e) einfügen*]** in jedem Jahr.**]**	"**Floating Rate Determination Date**" means **[*insert Floating Rate Determination Date(s)*]** in each year.**]**

[*Falls "Actual/365 (Fixed)" anwendbar ist, einfügen*: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**	**[*If "Actual/365 (Fixed)" applies, insert:* the actual number of calendar days in the Floating Rate Calculation Period divided by 365.**]**
[*Falls "Actual/360" anwendbar ist, einfügen*: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**	**[*If "Actual/360" applies, insert:* the actual number of calendar days in the Floating Rate Calculation Period divided by 360.**]**
[*Falls "30/360", "360/360" oder "Bond Basis" anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet mit folgender Formel: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Wobei: "**DCF**" bezeichnet den Variablen Zinstagequotient; "**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt; "**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt; "**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und "**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D_1 ist größer als 29; in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**	**[*If "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert:* the number of days in the Floating Rate Calculation Period divided by 360, calculated with following formula: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Where: "**DCF**" means Floating Rate Day Count Fraction; "**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Floating Rate Calculation Period falls; "**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Floating Rate Calculation Period falls; "**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Floating Rate Calculation Period falls; "**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Floating Rate Calculation Period falls; "**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Floating Rate Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and "**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Floating Rate Calculation Period, unless that number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 will be 30.**]**
[*Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Wobei: "**DCF**" bezeichnet den Variablen Zinstagequotient;	**[*If "30E/360" or "Eurobond Basis" applies, insert:* the number of days in the Floating Rate Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with following formula: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Where: "**DCF**" means Floating Rate Day Count Fraction;

"**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;	"**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Floating Rate Calculation Period falls;
"**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;	"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Floating Rate Calculation Period falls;
"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;	"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the final first day included in the Floating Rate Calculation Period falls;
"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;	"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Floating Rate Calculation Period falls;
"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und	"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Floating Rate Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and
"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag im Variablen Zinsberechnungszeitraum folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**	"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Floating Rate Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_2 will be 30.**]**
[*Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Referenzsatz oder Referenzsätze (ausgenommen der Harmonisierte Verbraucherpreisindex (HVPI)) gebunden sind, einfügen:*	**[*In case of Notes linked to a Reference Rate or Reference Rates (other than the Harmonised Index of Consumer Prices (HICP)), insert*:**
(**[**d**]**) *Neuer Benchmarksatz*.	(**[**d**]**) *New Benchmark Rate*.
(i) *Benchmark-Ereignis*. Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert);	(i) *Benchmark Event*. In the event of a Benchmark Event (as defined below),
(A) wird sich die Emittentin, sobald dies (nach Auffassung der Emittentin) nach Eintritt des Benchmark-Ereignisses und vor dem nächsten Zins**[**wechsel**]**feststellungstag **[**1 bzw. 2**]** erforderlich ist, in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmt, der an die Stelle des Original-Benchmarksatzes **[**1 bzw. 2**]** tritt, welcher von dem Benchmark-Ereignis, dem Anpassungs-Spread (gemäß Unterabsatz § 3 (2)(**[**d**]**)(ii) unten) und den Benchmark-Änderungen (gemäß Unterabsatz § 3 (2)(**[**d**]**)(iii) unten) betroffen ist (soweit erforderlich); oder	(A) the Issuer shall, as soon as this is (in the Issuer's view) required following the occurrence of the Benchmark Event and prior to the next **[**Interest**][**Reset**]** Determination Date **[**1 or 2**]**, use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate (as defined below) which shall replace the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread (in accordance with subparagraph § 3 (2)(**[**d**]**)(ii) below) and the Benchmark Amendments (in accordance with subparagraph § 3 (2)(**[**d**]**)(iii) below) (if required); or
(B) wenn vor dem 10. Geschäftstag vor dem Stichtag (wie unten definiert) kein	(B) if, prior to the 10th Business Day prior to the Effective Date (as defined below), no

	Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt ist oder ernannt werden kann, oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) bestimmt hat, wird die Emittentin nach ihrem billigem Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmen, der an die Stelle des von dem Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Benchmarksatzes **[**1 bzw. 2**]**, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) tritt.		Independent Advisor is or can be appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required), then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate which shall replace the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required).
	Ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Zins**[**wechsel**]**feststellungstag **[**1 bzw. 2**]** (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Zins**[**wechsel**]**feststellungstag **[**1 bzw. 2**]**, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Zins**[**wechsel**]**feststellungstag **[**1 bzw. 2**]** fällt, der unmittelbar auf den Tag, an dem das Benchmark-Ereignis wirksam wird, folgt (der "**Stichtag**").		Any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from, and including, the **[**Interest**][**Reset**]** Determination Date **[**1 or 2**]** selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the **[**Interest**][**Reset**]** Determination Date **[**1 or 2**]** falling on or, if it is not a**[**n**]** **[**Interest**][**Reset**]** Determination Date **[**1 or 2**]**, the **[**Interest**][**Reset**]** Determination Date immediately following the date on which the Benchmark Event becomes effective (the "**Effective Date**").
	Ungeachtet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und unbeschadet der Definitionen von Anpassungs-Spread, Neuer Benchmarksatz, Ersatz-Benchmarksatz und Alternativ-Benchmarksatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 3 (2)(**[**d**]**) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.		Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, New Benchmark Rate, Substitute Benchmark Rate and Alternative Benchmark Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 3 (2)(**[**d**]**), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.
(ii)	*Anpassungs-Spread*. Der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (B)) bestimmen nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen den Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert), und dieser Anpassungs-Spread	(ii)	*Adjustment Spread*. The Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (B) above) shall determine in its reasonable discretion the Adjustment Spread (as defined below), and such Adjustment Spread shall be applied to the New Benchmark Rate.

	wird auf den Neuen Benchmarksatz angewendet.		
(iii)	*Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Neuen Benchmarksatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Benchmarksatzes **[**1 bzw. 2**]** (einschließlich, ohne Einschränkung, des Zins**[**wechsel**]**feststellungstag **[**1 bzw. 2**]**, des **[**Variablen Zinstagequotients**]****[**Festzinstagequotients**]**, der Geschäftstage, der Geschäftstagekonvention, der maßgeblichen Zeit und der maßgeblichen Bildschirmseite **[**1 bzw. 2**]** für den Bezug des Neuen Benchmarksatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite **[**1 bzw. 2**]**) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(**[**d**]**)(i)(B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes **[**1 bzw. 2**]** durch den Neuen Benchmarksatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen, die "**Benchmark-Änderungen**").	(iii)	*Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion a New Benchmark Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments relating to the determination of the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** (including, without limitation, the **[**Interest**][**Reset**]** Determination Date **[**1 or 2**]**, the **[**Floating**][**Fixed**]** Rate Day Count Fraction, the Business Days, the Business Day Convention, the relevant time and the relevant Screen Page **[**1 or 2**]** for obtaining the New Benchmark Rate and the fall back provisions in the event that the relevant Screen Page **[**1 or 2**]** is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** by the New Benchmark Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").
(iv)	*Definitionen*.	(iv)	*Definitions*.
	"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spreads, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den Neuen Benchmarksatz Anwendung findet, welcher:		"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant New Benchmark Rate which:
	(A) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes **[**1 bzw. 2**]** durch den Neuen Benchmarksatz empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes		(A) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** with the New Benchmark Rate by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (A) above) or the Issuer (in

§ 3 (2)(**[**d**]**)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder	the case of § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (B) above) in its reasonable discretion; or
(B) falls keine solche Empfehlung vorliegt, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt wurde, anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]**, wenn dieser durch den Neuen Benchmarksatz ersetzt wurde; oder	(B) if no such recommendation has been made, which the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the international debt capital markets for other bonds which in either case reference the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]**, where such rate has been replaced by the New Benchmark Rate (or, alternatively, in the international swap markets); or
(C) vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, falls der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (B)) feststellt, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.	(C) if the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.
"**Alternativ-Benchmarksatz**" bezeichnet einen alternativen Benchmark- oder Bildschirmsatz, welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) marktüblich zur Bestimmung von Zinssatzanpassungen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (B)) erfolgen.	"**Alternative Benchmark Rate**" means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in the international debt capital markets (or, alternatively, the international swap markets) for the purposes of determining reset rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (B) above).
Ein "**Benchmark-Ereignis**" tritt ein wenn:	A "**Benchmark Event**" occurs if:
(1) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen	(1) a public statement or publication of information by or on behalf of the

	durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes **[**1 bzw. 2**]** erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes **[**1 bzw. 2**]** dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]** weiterhin bereitstellt; oder		regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]**; or
(2)	eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Original-Benchmarksatzes **[**1 bzw. 2**]** erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes **[**1 bzw. 2**]** dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]** weiterhin bereitstellen wird; oder	(2)	a public statement or publication of information by or on behalf of the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]**; or
(3)	eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes**[**1 bzw. 2**]**, dass der Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]** ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes **[**1 bzw. 2**]** gefordert; oder	(3)	a public statement by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** administrator is made that, in its view, the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** administrator; or
(4)	es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]** zu verwenden; oder	(4)	it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]**; or
(5)	der Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]** ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die Aufsichtsbehörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder	(5)	the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** is permanently no longer published without a previous official announcement by the regulatory supervisor or the administrator; or

(6) eine wesentliche Änderung an der Methode des Original-Benchmarksatzes **[**1 bzw. 2**]** vorgenommen wird.	(6) a material change is made to the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** methodology.
"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Benchmarksatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Benchmarksatzes **[**1 bzw. 2**]** oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]**, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses aufgeführten Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Benchmarksatzes **[**1 bzw. 2**]** als Benchmarksatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.	"**Generally Accepted Market Practice**" means the customary use of a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute benchmark rate for the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** in other bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** as reference rate for the determination of payment obligations.
"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung an den internationalen Fremdkapitalmärkten, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.	"**Independent Advisor**" means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international debt capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.
"**Branchenlösung**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Market Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes **[**1 bzw. 2**]** treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]** bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.	"**Industry Solution**" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Market Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]**.
"**Neuer Benchmarksatz**" bezeichnet jeden Ersatzsatz oder alternativen Ersatzsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zum Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]**, der	"**New Benchmark Rate**" means any substitute or alternative replacement rate (expressed as a percentage rate *per annum*) to the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]**

vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen wie folgt festgelegt wird:	determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (B) above) in its reasonable discretion as follows:
(A) Falls ein Ersatz-Benchmarksatz existiert, stellt dieser Ersatz-Benchmarksatz den Neuen Benchmarksatz dar.	(A) If a Substitute Benchmark Rate exists, then such Substitute Benchmark Rate shall constitute the New Benchmark Rate.
(B) Falls kein Ersatz-Benchmarksatz existiert, aber ein Alternativer-Benchmarksatz, dann ist dieser Alternative-Benchmarksatz anschließend der Neue Benchmarksatz.	(B) If no Substitute Benchmark Rate exists but there is an Alternative Benchmark Rate, then such Alternative Benchmark Rate shall subsequently be the New Benchmark Rate.
"**Amtliches Ersetzungskonzept**" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung von (A) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzsätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten, sofern verfügbar, oder (B) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, dass sie für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig sind: Eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Benchmarksatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes **[**1 bzw. 2**]** treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]** bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.	"**Official Substitution Concept**" means any binding or non-binding public statement by (A) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (B) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members, pursuant to which a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]**.
"**Ersatz-Benchmarksatz**" bezeichnet jeden Ersatzsatz zum Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]** (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), (i) der von der EU-Kommission oder einem EU Mitgliedsstaat benannt wird, unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzzinssätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten; oder (ii) von einer der folgenden Stellen benannt wird, vorausgesetzt, sie sind für solche Benennungen zuständig: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder jedes öffentlich-	"**Substitute Benchmark Rate**" means any substitute replacement rate to the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** (expressed as a percentage rate *per annum*) (i) nominated by the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated; or (ii) nominated by any of the following entities provided that they are competent to make such nominations: a central bank, a supervisory authority or any supervisory or

	rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder eine sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, um für die Bestimmung der im Rahmen der Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsen herangezogen zu werden, die von dem Unabhängigen Berater (im Falle von § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (A) oben) oder der Emittentin (im Falle von § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (B) oben) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt werden.		expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (B) above) in its reasonable discretion.
(v)	Falls (A) die Emittentin einen Unabhängigen Berater nicht ernannt hat, oder (B) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (B)) keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) gemäß diesem § 3 (2)(**[**d**]**) bestimmt hat, entspricht der für **[**die nächste Variable Zinsperiode**][**den Zweiten Zeitraum**]** anwendbare Referenzsatz **[**1 bzw. 2**]** dem Referenzsatz **[**1 bzw. 2**]**, der am letzten vorhergehenden Zins**[**wechsel**]**feststellungstag **[**1 bzw. 2**]** bestimmt wurde. Sollte dieser § 3 (2)(**[**d**]**)(v) am **[**ersten**]** Zins**[**wechsel**]**feststellungstag **[**1 bzw. 2**]** vor dem Beginn **[**der ersten Variablen Zinsperiode**][**des Zweiten Zeitraums**]** angewendet werden, entspricht der für **[**die erste Variable Zinsperiode**][**den Zweiten Zeitraum**]** anwendbare Referenzsatz **[**1 bzw. 2**]** dem Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]**, der am letzten Tag vor dem **[**ersten**]** Zins**[**wechsel**]**feststellungstag **[**1 bzw. 2**]**, an dem dieser Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]** auf der Bildschirmseite **[**1 bzw. 2**]** veröffentlicht wurde.	(v)	If (A) the Issuer has not appointed an Independent Advisor or (B) the Independent Advisor appointed by it (in the case of § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(**[**d**]**)(i) (B) above) has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required) in accordance with this § 3 (2)(**[**d**]**), the Reference Rate **[**1 or 2**]** applicable to the **[**next Floating Rate Interest**][**Second**]** Period shall be equal to the Reference Rate **[**1 or 2**]** determined on the last preceding **[**Interest**][**Reset**]** Determination Date **[**1 or 2**]**. If this § 3 (2)(**[**d**]**)(v) were to be applied on the first **[**Interest**][**Reset**]** Determination Date **[**1 or 2**]** prior to the commencement of the **[**first Floating Rate Interest**][**Second**]** Period, the Reference Rate **[**1 or 2**]** applicable to the **[**first Floating Rate Interest**][**Second**]** Period shall be equal to the Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** on the Screen Page **[**1 or 2**]** on the last day preceding the **[**first Interest**][**Reset**]** Determination Date **[**1 or 2**]** on which such Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** was displayed.
	Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser Unterabsatz (v) ausschließlich für den Stichtag und **[**die entsprechende Variable Zinsperiode**][**den Zweiten Zeitraum**]** gilt. **[**Jeder folgende Zinsfeststellungstag **[**1 bzw. 2**]** und jede nachfolgende Variable Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 3 (2)(**[**d**]**) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.**]**		For the avoidance of doubt, the operation of this subparagraph (v) shall apply to the Effective Date and the **[**corresponding Floating Rate Interest**][**Second**]** Period only. **[**Any subsequent Interest Determination Date **[**1 or 2**]** and Floating Rate Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 3 (2)(**[**d**]**).**]**
(vi)	Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-	(vi)	Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New

Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) und den maßgeblichen Stichtag der Berechnungsstelle so bald wie möglich, jedoch jedenfalls spätestens am 10. Geschäftstag vor dem Stichtag mitteilen.	Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required) and the relevant Effective Date to the Calculation Agent as soon as possible but in no event later than on the 10th Business Day prior to the Effective Date.
(vii) Sobald wie möglich nach der Mitteilung gemäß § 3 (2)(**[**d**]**)(vi) wird die Emittentin den Eintritt des Benchmark-Ereignisses unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) an die Gläubiger gemäß § 10 und, falls dies nach den Regeln eines multilateralen Handelssystems erforderlich ist, in dem die Schuldverschreibungen auf Initiative der Emittentin einbezogen sind oder nach den Regeln einer Börse erforderlich ist, an der die Schuldverschreibungen auf Initiative der Emittentin zugelassen sind, dem betreffenden multilateralen Handelssystem oder der betreffenden Börse mitteilen. Eine solche Mitteilung ist unwiderruflich.	(vii) As soon as practicable following the notice in accordance with clause § 3 (2)(**[**d**]**)(vi), the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread, the Benchmark Amendments (if required) to the Holders in accordance with § 10 and, if required by the rules of any multilateral trading facility in which the Notes are from time to time included or the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such multilateral trading facility or stock exchange. Such notice shall be irrevocable.
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:***
(viii) Ungeachtet der Bestimmungen dieses § 3 (2)(**[**d**]**) wird weder ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und/oder etwaige Benchmark-Änderungen beschlossen, noch wird eine sonstige Änderung der Emissionsbedingungen vorgenommen, um dies zu bewirken, wenn und soweit nach Auffassung der Emittentin vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass die Emittentin aus aufsichtsrechtlichen Gründen gemäß § 5 (3) zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen berechtigt wäre und/oder die Qualifikation **[**der Schuldverschreibungen als Tier 2-Instrumente und/oder**]** der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der jeweils auf die Emittentin anwendbaren Bankenabwicklungsgesetze beeinträchtigen würde.	(viii) Notwithstanding the provisions of this § 3 (2)(**[**d**]**), no New Benchmark Rate, no Adjustment Spread and/or no Benchmark Amendments, if any, will be adopted, nor will any other amendment to the Terms and Conditions be made to effect the same, if and to the extent that, in the determination of the Issuer, the same could reasonably be expected to entitle the Issuer to redeem the Notes for regulatory reasons pursuant to § 5 (3) and/or would prejudice the qualification **[**of the Notes as Tier 2 Instruments and/or**]** of the Notes as eligible liabilities or loss absorbing capacity instruments for the purposes of the bank resolution laws applicable to the Issuer from time to time.
Falls dieser § 3 (2)(**[**d**]**)(viii) am **[**ersten**]** Zins**[**wechsel**]**feststellungstag **[**1 bzw. 2**]** vor Beginn **[**der ersten Variablen Zinsperiode**][**des Zweiten Zeitraums**]** angewendet wird, entspricht der für **[**die erste und jede folgende Variable Zinsperiode**][**den Zweiten Zeitraum**]** geltende Referenzsatz **[**1 bzw. 2**]** dem Original-Benchmarksatz **[**1 bzw.	If this § 3 (2)(**[**d**]**)(viii) were to be applied on the **[**first Interest**][**Reset**]** Determination Date **[**1 or 2**]** prior to the commencement of the **[**first Floating Rate Interest**][**Second**]** Period, the Reference Rate **[**1 or 2**]** applicable to the **[**first and each subsequent Floating Rate Interest**][**Second**]** Period shall be equal to the Original Benchmark Rate **[**1

2**]** auf der Bildschirmseite **[**1 bzw. 2**]** am letzten Tag vor dem **[**ersten**]** Zins**[**wechsel**]**feststellungstag **[**1 bzw. 2**]**, an dem dieser Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]** angezeigt wurde.	or 2**]** on the Screen Page **[**1 or 2**]** on the last day preceding the **[**first Int erest**][**Reset**]** Determination Date **[**1 or 2**]** on which such Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** was displayed.
[Falls dieser § 3 (2)(**[**d**]**)(viii) an einem Zinsfeststellungstag **[**1 bzw. 2**]** angewendet wird, der nach dem Beginn einer Variablen Zinsperiode liegt, entspricht der für die nächste und jede folgende Variable Zinsperiode geltende Referenzsatz **[**1 bzw. 2**]** dem am letzten vorhergehenden Zinsfeststellungstag **[**1 bzw. 2**]** ermittelten Referenzsatz **[**1 bzw. 2**].]]**	**[**If this § 3 (2)(**[**d**]**)(viii) were to be applied on an Interest Determination Date **[**1 or 2**]** falling after the commencement of any Floating Rate Interest Period, the Reference Rate **[**1 or 2**]** applicable to the next and each subsequent Floating Rate Interest Period shall be equal to the Reference Rate **[**1 or 2**]** determined on the last preceding Interest Determination Date **[**1 or 2**].]]**
(**[**ix**]**) Falls ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Benchmarksatz eintritt, ist dieser § 3 (2)(**[**d**]**) entsprechend auf die Ersetzung eines solchen Neuen Benchmarksatzes durch einen weiteren Neuen Benchmarksatz anwendbar. In diesem Fall gilt jede Bezugnahme in diesem § 3 (2)(**[**d**]**) auf den Begriff Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]** als eine Bezugnahme auf den Neuen Benchmarksatz, der zuletzt angewendet wurde.	(**[**ix**]**) If a Benchmark Event occurs in relation to any New Benchmark Rate, this § 3 (2)(**[**d**]**) shall apply *mutatis mutandis* to the replacement of such New Benchmark Rate by any further New Benchmark Rate. In this case, any reference in this § 3 (2)(**[**d**]**) to the term Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** shall be deemed to be a reference to the New Benchmark Rate that last applied.
(**[**x**]**) Jede Bezugnahme in diesem § 3 (2)(**[**d**]**) auf den Begriff Original-Benchmarksatz **[**1 bzw. 2**]** gilt als Bezugnahme auf einen etwaigen Bestandteil davon, in Bezug auf den ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist.**]**	(**[**x**]**) Any reference in this § 3 (2)(**[**d**]**) to the term Original Benchmark Rate **[**1 or 2**]** shall be deemed to include a reference to any component part thereof, if any, in respect of which a Benchmark Event has occurred.**]**
[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest zu variablen Zinssatz einfügen:*	**[*In case of Notes with a fix to variable interest rate, insert:***
(**[**e**]**) *Mitteilungen*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz, jeder Variable Zinsbetrag für jede Variable Zinsperiode, jede Variable Zinsperiode und der maßgebliche Variable Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § 10 und, falls dies nach den Regeln eines multilateralen Handelssystems erforderlich ist, in dem die Schuldverschreibungen auf Initiative der Emittentin einbezogen sind oder nach den Regeln einer Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt zugelassen sind, erforderlich ist, diesem multilateralem Handelssystem oder dieser Börse unverzüglich, spätestens jedoch am ersten Kalendertag der maßgeblichen Variablen Zinsperiode, mitgeteilt werden. Jeder auf diese Weise mitgeteilte Variable Zinsbetrag und Variable Zinszahlungstag kann im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsperiode nachträglich ohne Ankündigung geändert werden (oder es können angemessene alternative Regelungen im Wege der Anpassung getroffen werden). Jede solche Änderung wird unverzüglich auf Initiative der Emittentin jedem maßgeblichen	(**[**e**]**) *Notifications*. The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest, each Floating Rate Interest Amount for each Floating Rate Interest Period, each Floating Rate Interest Period and the relevant Floating Rate Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Holders by notice in accordance with § 10 and, if required by the rules of any multilateral trading facility in which the Notes are from time to time included or the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such multilateral trading facility or stock exchange, without undue delay, but in no event later than the first calendar day of the relevant Floating Rate Interest Period. Each Floating Rate Interest Amount and Floating Rate Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Floating Rate Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any relevant multilateral trading facility or stock exchange on which the Notes are

multilateralen Handelssystem oder jeder maßgeblichen Börse, an der die Schuldverschreibungen dann zugelassen sind, und den Gläubigern gemäß § 10 mitgeteilt.**]**	then listed at the initiative of the Issuer and to the Holders in accordance with § 10.**]**
(**[f]**) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle oder gegebenenfalls von einem Unabhängigen Berater oder der Emittentin für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, keine Arglist, keine Unbilligkeit und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.	(**[f]**) *Determinations Binding*. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent or, as the case may be, any Independent Advisor or the Issuer, shall (in the absence of wilful default, bad faith, inequitableness or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.
(3) *Verzugszinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, laufen die Zinsen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen über den Fälligkeitstag hinaus bis zum Ende des Kalendertags vor der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen **[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*** (ausgenommen gemäß § 5 (1a))**]** weiter. Der anwendbare Zinssatz wird nach Maßgabe dieses § 3 bestimmt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.	(3) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the end of the calendar day preceding their due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the end of the calendar day preceding the actual redemption of the Notes **[*in case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension, insert:*** (except pursuant to § 5 (1a))**]**. The applicable rate of interest will be determined in accordance with this § 3. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.
§ 4 **ZAHLUNGEN**	**§ 4** **PAYMENTS**
(1) (a) *Zahlung von Kapital*. Die Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des § 4 (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems. Zahlungen von Kapital erfolgen nur außerhalb der Vereinigten Staaten.	(1) (a) *Payment of Principal*. Payment of principal on the Notes shall be made, subject to § 4 (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System. Payments of principal may be made only outside of the United States.
(b) *Zahlung von Zinsen*. Die Zahlung von Zinsen und Zusätzlichen Beträgen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden § 4 (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur	(b) *Payment of Interest*. Payment of interest and any Additional Amounts on the Notes shall be made, subject to § 4 (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant

Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems. Zinszahlungen erfolgen nur außerhalb der Vereinigten Staaten.	accountholders of the Clearing System. Payments of interest may be made only outside of the United States.
(2) *Zahlungsweise*. Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen alle auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der festgelegten Währung.	(2) *Manner of Payment*. Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of all amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.
[*Nur im Fall von Emissionen mit einer festgelegten Stückelung von zumindest EUR 100.000 oder dem Äquivalent in anderen Währungen:*	**[*Insert only in case of issues with a minimum specified denomination of at least EUR 100,000 or the equivalent in other currencies:***
(3) *Erfüllung*. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.**]**[7]	(3) *Discharge*. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.**]**[7]
(**[**4**]**) *Zahltag*.	(**[**4**]**) *Payment Business Day*.
[(a) *Fixzinsperioden*.**]** Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen **[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest zu variablen Zinssatz einfügen*:**]**, der vor oder auf dem Zinssatzwechseltag liegt,**]** ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird dann der Fälligkeitstag für die Zahlung	**[**(a) *Fixed Rate Interest Periods*.**]** If the due date for any payment in respect of the Notes **[*In case of Notes with a fix to variable interest rate, insert*:** which falls prior to or on the Reset Date**]** would otherwise fall on a calendar day which is not a Payment Business Day (as defined below), then the due date for such payment shall be
[*bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen*: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.**]**	**[*if the Modified Following Business Day Convention applies, insert*:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be brought forward to the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen*: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.**]**	**[*if the Following Business Day Convention applies, insert*:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen*: auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.**]**	**[*if the Preceding Business Day Convention applies, insert*:** brought forward to the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.**]**

[7] Falls die festgelegte Stückelung kleiner als EUR 100.000 oder das Äquivalent in anderen Währungen ist, ist dies nur zu verwenden, falls der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien und/oder professionelle Kunden ist.

If the Specified Denomination is lower than EUR 100,000 or the equivalent in other currencies, this shall only be used in case the target market for the Notes is eligible counterparties and/or professional clients.

"**Zahltag**" **[**für die Zwecke dieses § 4 (**[**4**]**) (a)**]** bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) **[**der ein Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) ist**] [**an dem **[*soweit erforderlich einfügen*:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[*sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen*]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind**] [*soweit erforderlich einfügen*: [**und**]** alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind**]**.	"**Payment Business Day**" **[**for the purposes of this § 4 (**[**4**]**) (a)**]** means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) **[**which is a Business Day (as defined in § 1 (6))**] [**on which **[*insert, as applicable*:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[*insert all relevant financial centres*]] [*insert, as applicable*: [**and**]** all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments**]**.
[*Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen*: Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[*falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen*:** vorgezogen wird**] [**oder**] [*falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen*:** sich nach hinten verschiebt**]**, wird die Zinsperiode entsprechend angepasst. Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, jegliche Zinsen oder anderen Ersatz aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.**]**	**[*If the interest amount shall be adjusted, insert*:** If the due date for a payment of interest is **[*if the Modified Following Business Day Convention or the Preceding Business Day Convention applies, insert*:** brought forward**] [**or**] [*if the Modified Following Business Day Convention or the Following Business Day Convention applies, insert*:** postponed**]** (as described above), the Interest Period shall be adjusted accordingly. If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to any interest or other compensation in respect of such adjustment.**]**
[*Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen*: Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[*falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen*:** vorgezogen wird**] [**oder**] [*falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen*:** sich nach hinten verschiebt**]**, wird die Zinsperiode nicht entsprechend angepasst.**]**	**[*If the interest amount shall not be adjusted, insert*:** If the due date for a payment of interest is **[*the Modified Following Business Day Convention or the Preceding Business Day Convention applies, insert*:** brought forward**] [**or**] [*if the Modified Following Business Day Convention or the Following Business Day Convention applies, insert*:** postponed**]** (as described above), the Interest Period shall not be adjusted accordingly.**]**
[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest zu variablen Zinssatz einfügen*:	**[*In case of Notes with a fix to variable interest rate, insert*:**
(b) *Variable Zinsperioden.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen kein Zahltag ist, hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung bis zum nächsten solchen	(b) *Floating Rate Interest Periods*. If the due date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day, then the Holder shall not be entitled to payment until the next such calendar day in

Kalendertag an dem maßgeblichen Ort und hat keinen Anspruch auf weitere Zinsen oder auf sonstige Zahlung in Bezug auf eine solche Verzögerung.	the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.
"**Zahltag**" für die Zwecke dieses § 4 (**[**4**]**) (b) bezeichnet einen Kalendertag, der ein Geschäftstag ist.**]**	"**Payment Business Day**" for the purposes of this § 4 (**[**4**]**) (b) means a calendar day which is a Business Day.**]**
(**[**5**]**) *Bezugnahmen auf Kapital* **[*im Fall von vorzeitiger Rückzahlung aus steuerlichen Gründen der Schuldverschreibungen, einfügen:* *und Zinsen*]**. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Finalen Rückzahlungsbetrag **[*Falls die Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin unterliegen, einfügen:*** , den (die) Optionalen Rückzahlungsbetrag/-beträge**]** **[*Falls die Schuldverschreibungen aus aufsichtsrechtlichen Gründen und/oder aus steuerlichen Gründen und/oder wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags vorzeitig rückzahlbar sind und/oder im Fall von Kündigung, einfügen:*** , den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag**]** **[*Falls Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl eines Gläubigers unterliegen, einfügen:*** , den (die) Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge**]** und jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). **[*Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:*** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Zinsen" auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (1) zahlbaren Zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (1) definiert) ein.**]**	(**[**5**]**) *References to Principal* **[*in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert*: *and Interest*]**. References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount **[*If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:*** , the Optional Redemption Amount(s)**]** **[*If the Notes are early redeemable for regulatory reasons and/or for reasons of taxation and/or for minimal outstanding aggregate principal amount and/or in case of acceleration, insert:*** , the Early Redemption Amount**]** **[*If Senior Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder, insert:*** , the Put Redemption Amount(s)**]** and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. **[*If the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert*** : References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).**]**
§ 5 **RÜCKZAHLUNG**	**§ 5** **REDEMPTION**
[*Im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen, Nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die keine Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*	**[*In case of Senior Notes, Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes, Subordinated Notes and in case of Covered Bonds which do not provide for conditions for a maturity extension, insert:***
(1) *Rückzahlung am Fälligkeitstag.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (**[**4**]**) enthaltenen Bestimmungen **[*Falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag***	(1) *Redemption on the Maturity Date.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (**[**4**]**), the Notes shall be redeemed at **[*If the Notes are redeemed at their principal amount, insert:*** their principal amount**]** **[*If the***

zurückgezahlt werden, einfügen: zu ihrem Nennbetrag**] [*Falls die Schuldverschreibungen nicht zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:* [*Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung einfügen*]]** (der "**Finale Rückzahlungsbetrag**") am **[*im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest zu variablen Zinssatz einfügen:*** Zinszahlungstag, der auf oder um den **[*Fälligkeitstag einfügen*]** fällt,**] [*im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest zu fest Zinssatz einfügen:* [*Fälligkeitstag einfügen*]]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt.**]**	***Notes are redeemed at an amount other than their principal amount, insert:* [*insert redemption amount per denomination*]]** (the "**Final Redemption Amount**") on **[*in case of Notes with a fix to variable interest rate insert:*** the Interest Payment Date falling on or around **[*insert Maturity Date*]] [*in case of Notes with a fix to fix interest rate insert:* [*insert maturity date*]]** (the "**Maturity Date**").**]**
[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*	**[*In case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension, insert:***
(1) *Rückzahlung am Fälligkeitstag oder am Verlängerten Fälligkeitstag.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (**[**4**]**) enthaltenen Bestimmungen **[*Falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:*** zu ihrem Nennbetrag**] [*Falls die Schuldverschreibungen nicht zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:* [*Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung einfügen*]]** (der "**Finale Rückzahlungsbetrag**") am **[*im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest zu variablen Zinssatz einfügen:*** Zinszahlungstag, der auf oder um den **[*Tag einfügen*]** fällt,**] [*im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest zu fest Zinssatz einfügen:* [*Fälligkeitstag einfügen*]]** (der "**Fälligkeitstag**") oder, falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert, an jenem Tag, der vom besonderen Verwalter (§ 86 österreichische Insolvenzordnung) als verlängerter Fälligkeitstag festgelegt wird (der "**Verlängerte Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der spätestmögliche Verlängerte Fälligkeitstag ist der **[*Datum einfügen, welches nicht mehr als 12 Monate nach dem Fälligkeitstag liegt*]**.	(1) *Redemption on the Maturity or the Extended Maturity Date.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (**[**4**]**), the Notes shall be redeemed at **[*If the Notes are redeemed at their principal amount, insert:*** their principal amount**] [*If the Notes are redeemed at an amount other than their principal amount, insert:* [*insert redemption amount per denomination*]]** (the "**Final Redemption Amount**") on **[*in case of Notes with a fix to variable interest rate insert:*** the Interest Payment Date falling on or around **[*insert date*]] [*in case of Notes with a fix to fix interest rate insert:* [*insert Maturity Date*]]** (the "**Maturity Date**") or, in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a), on the day which is determined by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code) as extended maturity date (the "**Extended Maturity Date**"). The latest possible Extended Maturity Date is **[*insert date which is not more than 12 months after the Maturity Date*]**.
(1a) *Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung.*	(1a) *Conditions for a maturity extension.*
Die Fälligkeit der Schuldverschreibungen kann bei Eintritt des Objektiven Auslösenden Ereignisses (wie nachstehend definiert) einmalig um bis zu 12 Monate bis zum Verlängerten Fälligkeitstag verschoben werden.	The maturity of the Notes may be postponed once by up to 12 months to the Extended Maturity Date upon the occurrence of the Objective Trigger Event (as defined below).
Das "**Objektive Auslösende Ereignis**" liegt vor, wenn die Fälligkeitsverschiebung in der Insolvenz der Emittentin durch den besonderen Verwalter	The "**Objective Trigger Event**" shall have occurred if the maturity extension is triggered in the Issuer's insolvency by the special administrator

(§ 86 österreichische Insolvenzordnung) ausgelöst wird, sofern dieser zum Zeitpunkt der Fälligkeitsverschiebung überzeugt ist, dass die Verbindlichkeiten unter den Schuldverschreibungen vollständig zum Verlängerten Fälligkeitstag bedient werden können. Die Fälligkeitsverschiebung liegt nicht im Ermessen der Emittentin. Im Fall einer Fälligkeitsverschiebung wird die Emittentin die Schuldverschreibungen insgesamt und nicht teilweise am Verlängerten Fälligkeitstag zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum Verlängerten Fälligkeitstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. Der Eintritt des Objektiven Auslösenden Ereignisses und die gegebenenfalls daraus resultierenden Anpassungen der Zinsperiode sind den Gläubigern unverzüglich gemäß § 10 mitzuteilen.	(§ 86 of the Austrian Insolvency Code), provided that the special administrator is convinced at the time of the maturity extension that the liabilities under the Notes can be serviced in full on the Extended Maturity Date. The maturity extension is not at the Issuer's discretion. In the event of a maturity extension, the Issuer will redeem the Notes in whole and not in part on the Extended Maturity Date at the principal amount together with any interest accrued to (but excluding) the Extended Maturity Date. The occurrence of the Objective Trigger Event and any resulting adjustments of the Interest Period relating thereto shall be notified to the Holders without undue delay in accordance with § 10.
Weder die Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags am Fälligkeitstag noch die Fälligkeitsverschiebung stellen einen Verzugsfall der Emittentin für irgendwelche Zwecke dar oder geben einem Gläubiger das Recht, die Schuldverschreibungen zu kündigen oder andere als ausdrücklich in diesen Emissionsbedingungen vorgesehene Zahlungen zu erhalten.	Neither the failure to pay the outstanding aggregate principal amount of the Notes on the Maturity Date nor the maturity extension shall constitute an event of default of the Issuer for any purpose or give any Holder any right to accelerate the Notes or to receive any payment other than as expressly set out in these Terms and Conditions.
Im Falle der Insolvenz oder Abwicklung der Emittentin sind Zahlungsverpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen nicht Gegenstand einer automatischen vorzeitigen Fälligstellung (Insolvenzferne). Die Gläubiger haben in diesen Fällen eine vorrangige Forderung auf den Kapitalbetrag sowie etwaige aufgelaufene und künftige Zinsen aus den Deckungswerten und im Insolvenzfalle darüber hinaus, soweit die zuvor genannte vorrangige Forderung nicht im vollen Umfang erfüllt werden kann, eine Insolvenzforderung gegen die Emittentin.	In the event of the insolvency or resolution of the Issuer, payment obligations of the Issuer under the Notes shall not be subject to automatic acceleration and prepayment (bankruptcy remoteness). In each case, the Holders shall have a priority claim in relation to the principal amount and any accrued and future interest from the cover assets and in addition in case of insolvency, to the extent that the aforementioned priority claim cannot be satisfied in full, an insolvency claim against the Issuer.
Die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) hat als zuständige Behörde die Emission gedeckter Schuldverschreibungen sowie die Einhaltung der Vorschriften des PfandBG zu überwachen und dabei auf das volkswirtschaftliche Interesse an einem funktionsfähigen Kapitalmarkt Bedacht zu nehmen.	As competent authority, the Austrian Financial Market Authority (FMA) supervises the issuance of covered bonds and compliance with the provisions of the PfandBG, taking into account the national economic interest in a functioning capital market.
Im Falle eines Konkursverfahrens hat das Konkursgericht für die Verwaltung der vorrangigen Forderungen auf den Kapitalbetrag sowie etwaige aufgelaufene und künftige Zinsen aus den Deckungswerten (Sondermasse) unverzüglich einen besonderen Verwalter zu bestellen (§ 86 österreichische Insolvenzordnung). Der besondere Verwalter hat fällige Forderungen der Gläubiger aus der Sondermasse zu erfüllen und die dafür erforderlichen Verwaltungsmaßnahmen mit Wirkung für die Sondermasse zu treffen, etwa durch Einziehung fälliger Hypothekarforderungen,	In case of insolvency proceedings, the bankruptcy court shall without undue delay appoint a special administrator to administer priority claims in relation to the principal amount and any accrued and future interest from the cover assets (special estate) (§ 86 of the Austrian Insolvency Code). The special administrator shall satisfy due claims of the Holders from the special estate and shall take the necessary administrative measures for this purpose with effect for the special estate, for

Veräußerung einzelner Deckungswerte oder durch Zwischenfinanzierungen.	example by collecting due mortgage claims, selling individual cover assets or by bridge financing.
(1b) *Zinssatz und Zinszahlungstage*. Jede Schuldverschreibung wird auf der Grundlage ihrer festgelegten Stückelung mit einem Zinssatz *per annum*, der dem Zinssatz (wie unten definiert) entspricht, vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Verlängerten Fälligkeitstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind im Nachhinein an jedem Zinszahlungstag zahlbar. Die Höhe der zu zahlenden Zinsen wird in Übereinstimmung mit § 5 (1c) bestimmt. Ab dem Verlängerten Fälligkeitstag haben die Gläubiger keinen Anspruch auf weitere Zinszahlungen.	(1b) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* Each Note bears interest on its Specified Denomination at the rate *per annum* equal to the Rate of Interest (as defined below) from, and including, the Maturity Date to, but excluding, the Extended Maturity Date. Interest on the Notes will be payable in arrear on each Interest Payment Date. The amount of interest payable shall be determined in accordance with § 5 (1c). The Holders shall not be entitled to any further interest payments as from the Extended Maturity Date.
"**Zinszahlungstag**" bezeichnet, abhängig von der Geschäftstagekonvention, **[*im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen*: [*festgelegte Zinszahlungstage einfügen*]** eines jeden Jahres.**] [*im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen*:** jeweils den Tag (sofern in diesen Emissionsbedingungen nichts anderes vorgesehen ist), der **[*Zahl einfügen*] [**Wochen**] [**Monate**]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Zinszahlungstages, nach dem Fälligkeitstag liegt.**] [**Der**][**Die**]** Zinszahlungstag**[**e**] [**steht**][**stehen**]** unter dem Vorbehalt der Festsetzung des Verlängerten Fälligkeitstages durch den besonderen Verwalter (§ 86 der Insolvenzordnung).	"**Interest Payment Date**" means, subject to the Business Day Convention, **[*in the case of Specified Interest Payment Dates insert*: [*insert Specified Interest Payment Dates*]** in each year.**] [*In the case of Specified Interest Periods insert*:** each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[*insert number*] [**weeks**] [**months**]** after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Maturity Date.**]** The Interest Payment Date**[**s**] [**is**][**are**]** subject to the determination of the Extended Maturity Date by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code).
"**Geschäftstagekonvention**" hat die folgende Bedeutung: Sofern ein Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) ist, so wird	"**Business Day Convention**" has the following meaning: If any Interest Payment Date or the Extended Maturity Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Business Day (as defined in § 1 (6)),
[*bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Modified Following Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Following Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.**]**	**[*In the case of Following Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Preceding Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**

[*bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (unangepasst) einfügen*: der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Modified Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:*** the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Following Business Day Convention (unangepasst) einfügen*: der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.**]**	**[*In the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:*** the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (unangepasst) einfügen*: der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Preceding Business Day Convention (unadjusted), the following applies:*** the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
(1c) *Zinssatz.* Der "**Zinssatz**" für jede Zinsperiode (wie unten definiert) wird ein Satz *per annum* sein, der dem Referenzsatz (wie unten definiert) entspricht, **[[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**] [*im Fall eines Faktors einfügen*: [**und**]** multipliziert mit dem Faktor **[*Faktor einfügen*]]**, mindestens aber 0,00% *per annum*.	(1c) *Rate of Interest*. The "**Rate of Interest**" for each Interest Period (as defined below) will be a rate *per annum* equal to the Reference Rate (as defined below) **[[**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**] [*in case of a Factor insert*: [**and**]** multiplied by the factor **[*insert Factor*]]**, subject to a minimum of 0.00 per cent. *per annum*.
[*Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen*:	**[*If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert*:**
[*Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen*: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode (wie unten definiert) ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[*Mindestzinssatz einfügen*]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode (wie unten definiert) **[*Mindestzinssatz einfügen*]** % *per annum*.**]**	**[*If Minimum Rate of Interest applies, insert*:** If the Rate of Interest in respect of any Interest Period (as defined below) determined in accordance with the above provisions is less than **[*insert Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period (as defined below) shall be **[*insert Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.**]**
[*Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen*: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode (wie unten definiert) ermittelte Zinssatz höher ist als **[*Höchstzinssatz einfügen*]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode (wie unten definiert) **[*Höchstzinssatz einfügen*]** % *per annum*.**]]**	**[*If Maximum Rate of Interest applies insert*:** If the Rate of Interest in respect of any Interest Period (as defined below) determined in accordance with the above provisions is greater than **[*insert Maximum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period (as defined below) shall be **[*insert Maximum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.**]]**
Die Berechnungsstelle wird, vorbehaltlich § 5 (1e), den maßgeblichen Referenzsatz gemäß diesem § 5 (1c) an jedem Zinsfeststellungstag bestimmen.	The Calculation Agent will, subject to § 5 (1e), determine the relevant Reference Rate in accordance with this § 5 (1c) on each Interest Determination Date.

Der "**Referenzsatz**" für jede Zinsperiode wird,	The "**Reference Rate**" for each Interest Period will be,
(A) solange kein Stichtag (wie in § 5 (1e) (i) definiert) eines Benchmark-Ereignisses (wie in § 5 (1e) (iv) definiert) eingetreten ist, der von der Berechnungsstelle ermittelte Original-Benchmarksatz am maßgeblichen Zinsfeststellungstag sein; oder	(A) as long as no Effective Date (as defined in § 5 (1e) (i)) of a Benchmark Event (as defined in § 5 (1e) (iv)) has occurred, the Original Benchmark Rate on the relevant Interest Determination Date as determined by the Calculation Agent; or
(B) falls ein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, gemäß § 5 (1e) für jede Zinsperiode, die am oder nach dem Stichtag beginnt, bestimmt.	(B) if an Effective Date of a Benchmark Event has occurred, determined in accordance with § 5 (1e) for each Interest Period commencing on or after the Effective Date.
"**Original-Benchmarksatz**" bezeichnet in Bezug auf einen Kalendertag (vorbehaltlich § 5 (1e)) die um **[**11:00 Uhr (Brüsseler Zeit)**] [andere *anwendbare Zeit und Finanzzentrum einfügen*]** fixierte und auf der Bildschirmseite angezeigte **[*anwendbare Anzahl an Monaten einfügen*]**-Monats Euro Interbank Offered Rate (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) an diesem Kalendertag und die von ihrem Benchmark-Administrator unter Anwendung der am Fälligkeitstag geltenden Methodik berechnet wird.	"**Original Benchmark Rate**" in respect of any calendar day means (subject to § 5 (1e)) the **[*insert applicable number of months*]**-month Euro Interbank Offered Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) fixed at, and appearing on the Screen Page as of **[**11:00 a.m. (Brussels time)**] [*insert other applicable time and financial centre*]** on such calendar day and which is calculated by its benchmark administrator using the methodology current on the Maturity Date.
Falls der Original-Benchmarksatz zu der genannten Zeit am maßgeblichen Zinsfeststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, jedoch kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, entspricht der Referenzsatz am Zinsfeststellungstag dem Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem Zinsfeststellungstag, an dem dieser Referenzsatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.	If the Original Benchmark Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Interest Determination Date, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the Reference Rate on the Interest Determination Date shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed on the Screen Page.
Wobei:	Where:
"**Zinsfeststellungstag**" bezeichnet den **[**zweiten**] [**T2 Geschäftstag vor dem Beginn der maßgeblichen Zinsperiode**] [**und den zweiten**] [**Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag) vor dem Beginn der maßgeblichen Zinsperiode, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) in **[*sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen*]** geöffnet sind**]**.	"**Interest Determination Date**" means the **[**second**] [**T2 Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period**] [**and the second**] [**calender day (other than a Saturday or a Sunday) prior to the commencement of the relevant Interest Period on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[*insert all relevant financial centres*]]**.
"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum **[**Verlängerten Fälligkeitstag**] [**ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und jeden nachfolgenden Zeitraum von einem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum **[**darauf folgenden Zinszahlungstag**] [**Verlängerten Fälligkeitstag**]]** (ausschließlich). Die Zinsperiode**[**n**] [**steht**][**stehen**]** unter dem Vorbehalt der Festsetzung des Verlängerten Fälligkeitstages	"**Interest Period**" means the period from, and including, the Maturity Date to, but excluding, the **[**Extended Maturity Date**] [**first Interest Payment Date and each successive period from, and including, an Interest Payment Date to, but excluding, the **[**following Interest Payment Date**][**Extended Maturity Date**]]**. The Interest Period**[**s**] [**is**][**are**]** subject to the determination of the Extended Maturity Date by the special

durch den besonderen Verwalter (§ 86 der Insolvenzordnung).	administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code).
["**Marge**" bezeichnet **[*Satz einfügen*]** % *per annum*.**]**	**[**"**Margin**" means **[*insert number*]** per cent. *per annum*.**]**
"**Bildschirmseite**" bezeichnet **[**die Refinitiv-Bildschirmseite EURIBOR01 oder eine andere Bildschirmseite von Refinitiv oder einem anderen Informationsdienst, der der Nachfolger der Refinitiv-Bildschirmseite EURIBOR01 ist**] [*andere anwendbare Bildschirmseite einfügen*].**	"**Screen Page**" means **[**the Refinitiv screen page EURIBOR01 or such other screen page of Refinitiv or such other information service which is the successor to Refinitiv screen page EURIBOR01**] [*insert other applicable Screen Page*]**.
"**T2 Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag an dem alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind.	"**T2 Business Day**" means a calendar day on which all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments.
(1d) *Berechnung des Zinsbetrags*. Die Berechnungsstelle wird am oder so bald wie möglich nach jedem Tag, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") in Bezug auf jede festgelegte Stückelung für einen beliebigen Zeitraum berechnen. Jeder Zinsbetrag wird berechnet, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet wird und die sich ergebende Zahl **[*falls die festgelegte Währung Euro ist:*** auf die nächsten 0,01 Euro, wobei 0,005 Euro aufgerundet werden,**] [*falls die festgelegte Währung nicht Euro ist:*** auf die nächste Mindesteinheit der festgelegten Währung, wobei 0,5 einer solchen Einheit aufgerundet wird,**]** gerundet wird.	(1d) *Calculation of Interest Amount*. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of each Specified Denomination for any period of time. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resulting figure **[*if the Specified Currency is Euro insert*:** to the nearest 0.01 Euro, 0.005 Euro being rounded upwards.**] [*if the Specified Currency is not Euro insert*:** to the nearest minimum unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards**]**.
"**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (vom ersten Kalendertag (einschließlich) dieses Zeitraums bis zum letzten Kalendertag (ausschließlich) dieses Zeitraums) (unabhängig davon, ob er eine Zinsperiode darstellt oder nicht, der "**Zinsberechnungszeitraum**"):	"**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (from, and including, the first calendar day of such period to, but excluding, the last calendar day of such period) (whether or not constituting an Interest Period, the "**Calculation Period**"):
[*Falls "Actual/Actual" (ICMA) anwendbar ist, einfügen*:	**[*If "Actual/Actual (ICMA)" applies, insert:***
1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder	1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in any year; or
2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist	2. if the Calculation Period is longer than the

als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus	Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of
(A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage in einem Kalenderjahr; und	(A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in any year; and
(B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage in einem Kalenderjahr.	(B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in any year.
"**Feststellungsperiode**" ist der Zeitraum von einem Feststellungstag (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstag (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Fälligkeitstag kein Feststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag vor dem Fälligkeitstag anfängt, und dann, wenn der **[**letzte Zinszahlungstag**] [**Verlängerte Fälligkeitstag**]** kein Feststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag nach dem **[**letzten Zinszahlungstag**] [**Verlängerten Fälligkeitstag**]** endet.	"**Determination Period**" means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Maturity Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Maturity Date, and where the **[**final Interest Payment Date**] [**Extended Maturity Date**]** is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the **[**final Interest Payment Date**] [**Extended Maturity Date**]**, as the case may be).
"**Feststellungstag**" bezeichnet **[*Feststellungstag(e) einfügen*]** in jedem Jahr.**]**	"**Determination Date**" means **[*insert Determination Date(s)*]** in each year.**]**
[*Falls "Actual/365 (Fixed)" anwendbar ist, einfügen*: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**	**[*If "Actual/365 (Fixed)" applies, insert:*** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.**]**
[*Falls "Actual/360" anwendbar ist, einfügen*: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**	**[*If "Actual/360" applies, insert:*** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.**]**
[*Falls "30/360", "360/360" oder "Bond Basis" anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet mit folgender Formel: $DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$ Wobei: "**DCF**" bezeichnet den Zinstagequotient;	**[*If "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert:*** the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated with following formula: $DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$ Where: "**DCF**" means Day Count Fraction;

"**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;	"**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;
"**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;	"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;
"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt;	"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls;
"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;	"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;
"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und	"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and
"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D_1 ist größer als 29; in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**	"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 will be 30.**]**
[*Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$	**[*If "30E/360" or "Eurobond Basis" applies, insert:*** the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with following formula: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$
Wobei:	Where:
"**DCF**" bezeichnet den Zinstagequotient;	"**DCF**" means Day Count Fraction;
"**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;	"**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;
"**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;	"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;
"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt;	"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls;
"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;	"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;
"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und	"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and
"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag im Zinsberechnungszeitraum folgt, es sei denn, diese	"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be

Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**	31, in which case D_2 will be 30.**]**
(1e) *Neuer Benchmarksatz*.	(1e) *New Benchmark Rate*.
(i) *Benchmark-Ereignis*. Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert);	(i) *Benchmark Event*. In the event of a Benchmark Event (as defined below),
(A) wird sich die Emittentin, sobald dies (nach Auffassung der Emittentin) nach Eintritt des Benchmark-Ereignisses und vor dem nächsten Zinsfeststellungstag erforderlich ist, in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmt, der an die Stelle des Original-Benchmarksatzes tritt, welcher von dem Benchmark-Ereignis, dem Anpassungs-Spread (gemäß Unterabsatz § 5 (1e)(ii) unten) und den Benchmark-Änderungen (gemäß Unterabsatz § 5 (1e)(iii) unten) betroffen ist (soweit erforderlich); oder	(A) the Issuer shall, as soon as this is (in the Issuer's view) required following the occurrence of the Benchmark Event and prior to the next Interest Determination Date, use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate (as defined below) which shall replace the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread (in accordance with subparagraph § 5 (1e)(ii) below) and the Benchmark Amendments (in accordance with subparagraph § 5 (1e)(iii) below) (if required); or
(B) wenn vor dem 10. Geschäftstag vor dem Stichtag (wie unten definiert) kein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt ist oder ernannt werden kann, oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) bestimmt hat, wird die Emittentin nach ihrem billigem Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmen, der an die Stelle des von dem Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) tritt.	(B) if, prior to the 10th Business Day prior to the Effective Date (as defined below), no Independent Advisor is or can be appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required), then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate which shall replace the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required).
Ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Zinsfeststellungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Zinsfeststellungstag, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Zinsfeststellungstag fällt, der unmittelbar auf den Tag, an dem das	Any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from, and including, the Interest Determination Date selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Interest Determination Date falling on or, if it is not an Interest Determination Date, the Interest Determination Date immediately following the date on which the Benchmark Event becomes effective (the "**Effective Date**").

	Benchmark-Ereignis wirksam wird, folgt (der "**Stichtag**").		
	Ungeachtet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und unbeschadet der Definitionen von Anpassungs-Spread, Neuer Benchmarksatz, Ersatz-Benchmarksatz und Alternativ-Benchmarksatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 5 (1e) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.		Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, New Benchmark Rate, Substitute Benchmark Rate and Alternative Benchmark Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 5 (1e), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.
(ii)	*Anpassungs-Spread*. Der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) bestimmen nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen den Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert), und dieser Anpassungs-Spread wird auf den Neuen Benchmarksatz angewendet.	(ii)	*Adjustment Spread*. The Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) shall determine in its reasonable discretion the Adjustment Spread (as defined below), and such Adjustment Spread shall be applied to the New Benchmark Rate.
(iii)	*Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1c)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Neuen Benchmarksatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Benchmarksatzes (einschließlich, ohne Einschränkung, des Zinsfeststellungstags, des Zinstagequotients, der Geschäftstage, der Geschäftstagekonvention, der maßgeblichen Zeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Neuen Benchmarksatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e) (i)(B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen, die "**Benchmark-Änderungen**").	(iii)	*Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion a New Benchmark Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments relating to the determination of the Original Benchmark Rate (including, without limitation, the Interest Determination Date, the Day Count Fraction, the Business Days, the Business Day Convention, the relevant time and the relevant Screen Page for obtaining the New Benchmark Rate and the fallback provisions in the event that the relevant Screen Page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Benchmark Rate by the New Benchmark Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").
(iv)	*Definitionen*.	(iv)	*Definitions*.
	"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur		"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a

Berechnung eines Spreads, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den Neuen Benchmarksatz Anwendung findet, welcher:	spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant New Benchmark Rate which:
(A) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder	(A) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Benchmark Rate with the New Benchmark Rate by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) in its reasonable discretion; or
(B) falls keine solche Empfehlung vorliegt, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt wurde, anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Benchmarksatz, wenn dieser durch den Neuen Benchmarksatz ersetzt wurde; oder	(B) if no such recommendation has been made, which the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the international debt capital markets for other bonds which in either case reference the Original Benchmark Rate, where such rate has been replaced by the New Benchmark Rate (or, alternatively, in the international swap markets); or
(C) vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, falls der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) feststellt, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.	(C) if the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.

"**Alternativ-Benchmarksatz**" bezeichnet einen alternativen Benchmark- oder Bildschirmsatz, welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) marktüblich zur Bestimmung von Zinssatzanpassungen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) erfolgen.	"**Alternative Benchmark Rate**" means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in the international debt capital markets (or, alternatively, the international swap markets) for the purposes of determining reset rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above).
Ein "**Benchmark-Ereignis**" tritt ein wenn:	A "**Benchmark Event**" occurs if:
(1) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellt; oder	(1) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
(2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellen wird; oder	(2) a public statement or publication of information by or on behalf of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
(3) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes, dass der Original-Benchmarksatz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes gefordert; oder	(3) a public statement by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made that, in its view, the Original Benchmark Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator; or
(4) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für	(4) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to

die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Original-Benchmarksatz zu verwenden; oder	the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Original Benchmark Rate; or
(5) der Original-Benchmarksatz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die Aufsichtsbehörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder	(5) the Original Benchmark Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the regulatory supervisor or the administrator; or
(6) eine wesentliche Änderung an der Methode des Original-Benchmarksatzes vorgenommen wird.	(6) a material change is made to the Original Benchmark Rate methodology.
"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Benchmarksatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Benchmarksatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses aufgeführten Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Benchmarksatzes als Benchmarksatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.	"**Generally Accepted Market Practice**" means the customary use of a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute benchmark rate for the Original Benchmark Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Original Benchmark Rate in other bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Original Benchmark Rate as reference rate for the determination of payment obligations.
"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung an den internationalen Fremdkapitalmärkten, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.	"**Independent Advisor**" means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international debt capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.
"**Branchenlösung**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Market Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes	"**Industry Solution**" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Market Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine

Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.	payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.
"**Neuer Benchmarksatz**" bezeichnet jeden Ersatzsatz oder alternativen Ersatzsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zum Original-Benchmarksatz, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen wie folgt festgelegt wird:	"**New Benchmark Rate**" means any substitute or alternative replacement rate (expressed as a percentage rate *per annum*) to the Original Benchmark Rate determined by the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) in its reasonable discretion as follows:
(A) Falls ein Ersatz-Benchmarksatz existiert, stellt dieser Ersatz-Benchmarksatz den Neuen Benchmarksatz dar.	(A) If a Substitute Benchmark Rate exists, then such Substitute Benchmark Rate shall constitute the New Benchmark Rate.
(B) Falls kein Ersatz-Benchmarksatz existiert, aber ein Alternativer-Benchmarksatz, dann ist dieser Alternative-Benchmarksatz der Neue Benchmarksatz.	(B) If no Substitute Benchmark Rate exists but there is an Alternative Benchmark Rate, then such Alternative Benchmark Rate shall be the New Benchmark Rate.
"**Amtliches Ersetzungskonzept**" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung von (A) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzsätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten, sofern verfügbar, oder (B) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, dass sie für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig sind: Eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Benchmarksatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.	"**Official Substitution Concept**" means any binding or non-binding public statement by (A) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (B) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members, pursuant to which a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.
"**Ersatz-Benchmarksatz**" bezeichnet jeden Ersatzsatz zum Original-Benchmarksatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), (i) der von der EU-Kommission oder einem EU Mitgliedsstaat benannt wird, unter Berücksichtigung der Empfehlung einer	"**Substitute Benchmark Rate**" means any substitute replacement rate to the Original Benchmark Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) (i) nominated by the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the

Arbeitsgruppe für alternative Referenzzinssätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten; oder (ii) von einer der folgenden Stellen benannt wird, vorausgesetzt, sie sind für solche Benennungen zuständig: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder jedes öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder eine sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, um für die Bestimmung der im Rahmen der Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsen herangezogen zu werden, die von dem Unabhängigen Berater (im Falle von § 5 (1e)(i) (A) oben) oder der Emittentin (im Falle von § 5 (1e)(i) (B) oben) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt werden.	recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated; or (ii) nominated by any of the following entities provided that they are competent to make such nominations: a central bank, a supervisory authority or any supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) in its reasonable discretion.
(v) Falls (A) die Emittentin einen Unabhängigen Berater nicht ernannt hat, oder (B) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) gemäß diesem § 5 (1e) bestimmt hat, entspricht der für die nächste Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Referenzsatz, der am letzten vorhergehenden Zinsfeststellungstag bestimmt wurde. Sollte dieser § 5(1e)(v) am ersten Zinsfeststellungstag vor dem Beginn der ersten Zinsperiode angewendet werden, entspricht der für die erste Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Original-Benchmarksatz, der am letzten Tag vor dem ersten Zinsfeststellungstag, an dem dieser Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite veröffentlicht wurde.	(v) If (A) the Issuer has not appointed an Independent Advisor or (B) the Independent Advisor appointed by it (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required) in accordance with this § 5 (1e), the Reference Rate applicable to the next Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Interest Determination Date. If this § 5 (1e)(v) were to be applied on the first Interest Determination Date prior to the commencement of the first Interest Period, the Reference Rate applicable to the first Interest Period shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the first Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed.
Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser Unterabsatz (v) ausschließlich für den Stichtag und die entsprechende Zinsperiode gilt. Jeder folgende Zinsfeststellungstag und jede nachfolgende Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 5 (1e) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.	For the avoidance of doubt, the operation of this subparagraph (v) shall apply to the Effective Date and the corresponding Interest Period only. Any subsequent Interest Determination Date and Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 5 (1e).

(vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) und den maßgeblichen Stichtag der Berechnungsstelle so bald wie möglich, jedoch jedenfalls spätestens am 10. Geschäftstag vor dem Stichtag mitteilen.	(vi) Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required) and the relevant Effective Date to the Calculation Agent as soon as possible but in no event later than on the 10th Business Day prior to the Effective Date.
(vii) Sobald wie möglich nach der Mitteilung gemäß § 5 (1e)(vi) wird die Emittentin den Eintritt des Benchmark-Ereignisses unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) an die Gläubiger gemäß § 10 und, falls dies nach den Regeln eines multilateralen Handelssystems erforderlich ist, in dem die Schuldverschreibungen auf Initiative der Emittentin einbezogen sind oder nach den Regeln einer Börse erforderlich ist, an der die Schuldverschreibungen auf Initiative der Emittentin zugelassen sind, dem betreffenden multilateralen Handelssystem oder der betreffenden Börse mitteilen. Eine solche Mitteilung ist unwiderruflich.	(vii) As soon as practicable following the notice in accordance with clause § 5 (1e)(vi), the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread, the Benchmark Amendments (if required) to the Holders in accordance with § 10 and, if required by the rules of any multilateral trading facility in which the Notes are from time to time included or the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such multilateral trading facility or stock exchange. Such notice shall be irrevocable.
(viii) Falls ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Benchmarksatz eintritt, ist dieser § 5 (1e) entsprechend auf die Ersetzung eines solchen Neuen Benchmarksatzes durch einen weiteren Neuen Benchmarksatz anwendbar. In diesem Fall gilt jede Bezugnahme in diesem § 5 auf den Begriff Original-Benchmarksatz als eine Bezugnahme auf den Neuen Benchmarksatz, der zuletzt angewendet wurde.	(viii) If a Benchmark Event occurs in relation to any New Benchmark Rate, this § 5 (1e) shall apply *mutatis mutandis* to the replacement of such New Benchmark Rate by any further New Benchmark Rate. In this case, any reference in this § 5 to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to be a reference to the New Benchmark Rate that last applied.
(ix) Jede Bezugnahme in diesem § 5 (1e) auf den Begriff Original-Benchmarksatz gilt als Bezugnahme auf einen etwaigen Bestandteil davon, in Bezug auf den ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist.	(ix) Any reference in this § 5 (1e) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to include a reference to any component part thereof, if any, in respect of which a Benchmark Event has occurred.
(1f) *Mitteilungen*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, jeder Zinsbetrag für jede Zinsperiode, jede Zinsperiode und der maßgebliche Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § 10 und, falls dies nach den Regeln eines multilateralen Handelssystems erforderlich ist, in dem die Schuldverschreibungen auf Initiative der Emittentin einbezogen sind oder nach den Regeln einer Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt zugelassen sind, erforderlich ist, diesem multilateralem Handelssystem oder dieser Börse unverzüglich, spätestens jedoch am ersten Kalendertag der maßgeblichen Zinsperiode, mitgeteilt werden. Jeder auf diese Weise mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag kann	(1f) *Notifications*. The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Holders by notice in accordance with § 10 and, if required by the rules of any multilateral trading facility in which the Notes are from time to time included or the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such multilateral trading facility or stock exchange, without undue delay, but in no event later than the first calendar day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way

im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode nachträglich ohne Ankündigung geändert werden (oder es können angemessene alternative Regelungen im Wege der Anpassung getroffen werden). Jede solche Änderung wird unverzüglich auf Initiative der Emittentin jedem maßgeblichen multilateralen Handelssystem oder jeder maßgeblichen Börse, an der die Schuldverschreibungen dann zugelassen sind, und den Gläubigern gemäß § 10 mitgeteilt.	of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any relevant multilateral trading facility or stock exchange on which the Notes are then listed at the initiative of the Issuer and to the Holders in accordance with § 10.
(1g) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle oder gegebenenfalls von einem Unabhängigen Berater oder der Emittentin für die Zwecke dieses § 5 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, keine Arglist, keine Unbilligkeit und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.**]**	(1g) *Determinations Binding*. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5 by the Calculation Agent or, as the case may be, any Independent Advisor or the Issuer, shall (in the absence of wilful default, bad faith, inequitableness or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.**]**
[*Falls die Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin unterliegen, einfügen:*	**[*If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:***
(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*.	(2) *Early Redemption at the Option of the Issuer*.
(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 30 Geschäftstage betragen darf*] [**Kalendertagen**] [**Geschäftstagen**] [*im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen*:** und nicht mehr als **[*Höchstkündigungsfrist einfügen, welche 60 Geschäftstage nicht überschreiten darf*] [**Kalendertagen**] [**Geschäftstagen**]]** gemäß § 5 (2) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen zu ihrem (ihren) Optionalen Rückzahlungsbetrag/-beträgen, nebst etwaigen aufgelaufenen Zinsen, bis zum (maßgeblichen) Optionalen Rückzahlungstag (ausschließlich) an (einem der)/dem (den) Optionalen Rückzahlungstag(e)/(en) zurückzahlen. **[*Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrags oder eines Maximalrückzahlungsbetrags einfügen:*** Eine solche vorzeitige Rückzahlung muss in	(a) The Issuer may, upon giving not less than **[*insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 30 Business Days'*] [**calendar days'**] [**Business Days'**] [*in case of a Maximum Notice Period insert:*** and not more than **[*insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 60 Business Days*] [**calendar days'**] [**Business Days'**]]** prior notice in accordance with § 5 (2) (b), redeem all but not some only of the Notes at their Optional Redemption Amount(s) together with accrued interest, if any, to, but excluding, the (relevant) Optional Redemption Date on (any of) the Optional Redemption Date(s). **[*If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:*** Any such early redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[*insert minimum redemption amount*]]** **[**a maximum of **[*insert maximum redemption amount*]].]**

Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[*Mindestrückzahlungsbetrag einfügen*]] [**höchstens **[*Maximalrückzahlungsbetrag einfügen*]]** erfolgen.**]**	
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:* Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind.**]**	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met.**]**
Optionale(r) Rückzahlungstag(e) bezeichnet: **Optionale(r) Rückzahlungsbetrag/-beträge:** **[*Optionale(n) Rückzahlungstag(e) einfügen*]**[8]** **[*Optionale(n) Rückzahlungsbetrag/-beträge einfügen*]**	**Optional Redemption Date(s) means:** **Optional Redemption Amount(s):** **[*insert Optional Redemption Date(s)*]**[8]** **[*insert Optional Redemption Amount(s)*]**
[*Falls der Gläubiger bei Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:* Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach § 5 (**[**7**]**) verlangt hat.**]**	**[*If Senior Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder, insert:*** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under § 5 (**[**7**]**).**]**
(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:	(b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;	(i) the series of Notes subject to redemption;
(ii) den (die) Optionalen Rückzahlungstag(e); und	(ii) the Optional Redemption Date(s); and
(iii) den (die) Optionale(n) Rückzahlungsbetrag/-beträge.**]**	(iii) the Optional Redemption Amount(s).**]**

[8] Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen darf der erste optionale Rückzahlungstag nicht vor dem ersten Jahrestag des Begebungstags der letzten Tranche der Serie von Schuldverschreibungen liegen.

In the case of Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes, the first Optional Redemption Date must not be earlier than the first anniversary of the issue date of the last Tranche of the Series of Notes.

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste optionale Rückzahlungstag nicht vor dem fünften Jahrestag des Begebungstags der letzten Tranche der Serie von Schuldverschreibungen liegen.

In the case of Subordinated Notes, the first Optional Redemption Date must not be earlier than the fifth anniversary of the issue date of the last Tranche of the Series of Notes.

[*Falls die Schuldverschreibungen keiner Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin außer aus steuerlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Gründen oder wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags (falls anwendbar) unterliegen, einfügen:*	**[*If the Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for reasons other than for taxation and/or regulatory reasons or for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount (if applicable) insert:***
(2) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*. Die Emittentin ist nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen **[*Im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen sowie falls Gedeckte Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:*** , ausgenommen im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3)**] [Im Fall von *Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, die aus steuerlichen und aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:*** oder § 5 ([4])**] [*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, die wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:*** oder § 5 ([5])**.]**	(2) *No Early Redemption at the Option of the Issuer*. The Notes may not be redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date **[*In case of Senior Notes, Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes as well as in case of Covered Bonds which are early redeemable for taxation reasons insert:*** other than in case of an early redemption pursuant to § 5 (3)**] [*In the case of Senior Notes, Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes which are early redeemable for taxation reasons and for regulatory reasons insert:*** or § 5 ([4])**] [*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes which are early redeemable for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount insert:*** or § 5 ([5])**.]**
[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen und falls Bevorrechtigte Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen und Nicht Bevorrechtigte Schuldverschreibungen aus aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sein sollen, einfügen:*	**[*In the case of Subordinated Notes and if Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes shall be early redeemable for regulatory reasons insert:***
(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.*	(3) *Early Redemption for Regulatory Reasons*.
(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 30 Geschäftstage betragen darf*]** [Kalendertagen]**] [**Geschäftstagen]**] [*im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen*:** und nicht mehr als **[*Höchstkündigungsfrist einfügen, welche 60 Geschäftstage nicht überschreiten darf*]** [Kalendertagen]**] [**Geschäftstagen]**]** gemäß § 5 (3) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen **[*im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest zu variablen Zinssatz einfügen:*** an jedem	(a) The Issuer may, upon giving not less than **[*insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 30 Business Days'*]** [calendar days']**] [**Business Days']**] [*in case of a Maximum Notice Period insert:*** and not more than **[*insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 60 Business Days*]** [calendar days']**] [**Business Days']**]** prior notice in accordance with § 5 (3) (b), redeem on the date fixed for redemption specified in the notice all but not some only of the Notes **[*in case of Notes with a fix to variable interest rate insert:*** on any Interest Payment Date**] [**at their principal amount**][*insert other*

Zinszahlungstag**]** zu **[**ihrem Nennbetrag**][*anderen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen*]** (der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**") am in der Kündigungsmitteilung festgelegten festgelegten Rückzahlungstag, nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) festgelegten Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, zurückzahlen, falls infolge einer Änderung oder Ergänzung der in der Europäischen Union oder der Republik Österreich geltenden Richtlinien, Gesetze und Verordnungen oder deren Auslegung,	***early redemption amount*]** (the "**Early Redemption Amount**") together with accrued interest, if any, to, but excluding, the date fixed for redemption if, as a result of any change in, or amendment to, the directives, laws and regulations applicable in the European Union or the Republic of Austria or their interpretation,
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen oder Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen, einfügen:*	**[*In the case of Preferred Senior Notes or Non-Preferred Senior Notes insert:***
die Schuldverschreibungen nicht mehr der MREL Anforderung entsprechen, außer wenn eine solche Nichteinhaltung nur darauf beruhen würde, dass die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen geringer ist als die in Artikel 72c(1) CRR vorgeschriebene Frist oder dass die geltenden Grenzen für die Höhe der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten überschritten werden.**]**	the Notes do no longer comply with the MREL Requirement, except where such non-compliance would only be based on the remaining maturity of the Notes being less than the period prescribed in Article 72c(1) CRR or any applicable limits on the amount of eligible liabilities instruments being exceeded.**]**
[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*	**[*In the case of Subordinated Notes insert:***
[(i)**]** es eine Änderung in der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen gibt, die wahrscheinlich zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führt (jeweils auf individueller Basis der Emittentin und/oder auf konsolidierter Basis der Aufsichtsrechtlichen Gruppe der Emittentin)**[**; oder	**[**(i)**]** there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from own funds or reclassification as own funds of lower quality (in each case, on an individual basis of the Issuer and/or on a consolidated basis of the Issuer's Regulatory Group)**[**; or
(ii) die Schuldverschreibungen, soweit gemäß Artikel 64 CRR ein Teil davon nicht mehr als Tier 2 Posten, sondern gemäß Artikel 72a(1)(b) CRR als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeit gilt, welche nicht mehr der MREL Anforderung entspricht, außer wenn eine solche Nichteinhaltung nur darauf beruhen würde, dass die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen geringer ist als die in Artikel 72c(1) CRR vorgeschriebene Frist oder dass die geltenden Grenzen für die Höhe der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten überschritten werden.**]**	(ii) the Notes, to the extent that, pursuant to Article 64 CRR, a portion thereof does no longer qualify as a Tier 2 item but, pursuant to Article 72a(1)(b) CRR, as an eligible liabilities item, that portion does no longer comply with the MREL Requirement, except where such non-compliance would only be based on the remaining maturity of the Notes being less than the period prescribed in Article 72c(1) CRR or any applicable limits on the amount of eligible liabilities instruments being exceeded.**]**

Wobei:	Where:
"**Aufsichtsrechtliche Gruppe der Emittentin**" bezeichnet jeweils jede und alle Bankengruppen, (i) der die Emittentin angehört; und (ii) auf die die Eigenmittelanforderungen auf einer (sub-) konsolidierten Basis aufgrund aufsichtsrechtlicher Konsolidierung gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften Anwendung finden.**]**	"**Issuer's Regulatory Group**" means, from time to time, each and every/any banking group (i) to which the Issuer belongs; and (ii) to which the own funds requirements on a (sub-) consolidated basis due to prudential consolidation in accordance with the Applicable Supervisory Regulations apply.**]**
Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (3) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind.	Any such early redemption pursuant to this § 5 (3) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met.
(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:	(b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;	(i) the series of Notes subject to redemption;
(ii) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag; und	(ii) the Early Redemption Amount; and
(iii) den festgelegten Rückzahlungstag.**]**	(iii) the date fixed for redemption.**]**
[*Falls die Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen unterliegen, einfügen:*	**[*In case the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:***
(**[**4**]**) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.*	(**[**4**]**) *Early Redemption for Reasons of Taxation*.
(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 30 Geschäftstage betragen darf*] [**Kalendertagen**] [**Geschäftstagen**] [*im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen*:** und nicht mehr als **[*Höchstkündigungsfrist einfügen, welche 60 Geschäftstage nicht überschreiten darf*] [**Kalendertagen**] [**Geschäftstagen**]]** gemäß § 5 (**[**4**]**) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen **[*im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest zu variablen Zinssatz einfügen:*** an jedem Zinszahlungstag**]** jederzeit zu **[**ihrem Nennbetrag**][*anderen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen*]** (der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**") am festgelegten Rückzahlungstag, nebst etwaigen bis zum, aber ausschließlich dem, festgelegten Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen, zurückzahlen, falls **[*im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** (i)**]** die Emittentin zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1)	(a) The Issuer may, upon giving not less than **[*insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 30 Business Days'*] [**calendar days'**] [**Business Days'**] [*in case of a Maximum Notice Period insert:*** and not more than **[*insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 60 Business Days*] [**calendar days'**] [**Business Days'**]]** prior notice in accordance with § 5 (**[**4**]**) (b), redeem all but not some only of the Notes **[*in case of Notes with a fix to variable interest rate insert:*** on any Interest Payment Date**]** at **[**their principal amount**][*insert other early redemption amount*]** (the "**Early Redemption Amount**") together with accrued interest, if any, to, but excluding, the date fixed for redemption on the date fixed for redemption if, **[*in the case of Subordinated Notes insert:*** (i)**]** the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) **[*in the case of Subordinated Notes insert:*** or (ii) the interest expense in respect of the Notes is no longer, or will no longer be, deductible by the Issuer for income tax purposes to the same

verpflichtet ist oder sein wird **[*im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** oder (ii) der Zinsaufwand aus den Schuldverschreibungen von der Emittentin nicht mehr im selben Ausmaß abzugsfähig ist oder sein wird wie der Zinsaufwand aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin**]**, und zwar als Folge einer Änderung der Steuergesetzgebung der Republik Österreich oder einer ihrer politischen Untergliederungen oder als Folge einer Änderung der gerichtlichen oder behördlichen Anwendung oder Auslegung von deren Steuerrechtsnormen (vorausgesetzt, diese Änderung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), und die Emittentin eine solche Änderung nachgewiesen hat durch Einreichung bei der Zahlstelle (die ein solches Gutachten als ausreichenden Nachweis über die Änderung anerkennen wird) von einem Gutachten eines unabhängigen österreichischen Rechtsanwalts oder Steuerberaters von anerkannter Reputation, wonach eine solche Änderung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist). Eine solche Kündigung [***im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** im Zusammenhang mit der Zahlung von Zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1)**]** darf nicht früher als 90 Kalendertage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, Zusätzliche Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre. Eine Kündigung **[*im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** im Zusammenhang mit der Zahlung von Zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1)**]** darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung wirksam wird, die Verpflichtung zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.	extent as the interest expense in respect of unsubordinated obligations of the Issuer,**]** as a result of any change in tax legislation by the Republic of Austria or by any of its political subdivisions, or as a result of any change in the interpretation or application of such tax legislation (provided such change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued), and the Issuer has evidenced such change by delivery to the Paying Agent (which shall accept such opinion as sufficient evidence of the change) of an opinion of an independent Austrian attorney-at-law or tax advisor of recognised reputation to the effect that such change has occurred (irrespective of whether such change is already effective at that point in time). No such notice of redemption **[*in the case of Subordinated Notes insert:*** in connection with Additional Amounts pursuant to § 7 (1)**]** shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption **[*in the case of Subordinated Notes insert:*** in connection with Additional Amounts pursuant to § 7 (1)**]** shall be given if at the time such notice takes effect, the obligation to pay Additional Amounts does not remain in effect.
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:***
Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (**[**4**]**) ist nur möglich, sofern die	Any such early redemption pursuant to this § 5 (**[**4**]**) shall only be possible if the

Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**5**]**) erfüllt sind.**]**	Conditions to Redemption and Repurchase set out in § 5 (**[**5**]**) are met.**]**
(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:	(b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;	(i) the series of Notes subject to redemption;
(ii) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag; und	(ii) the Early Redemption Amount; and
(iii) den festgelegten Rückzahlungstag.**]**	(iii) the date fixed for redemption.**]**
[*Falls Bevorrechtigte Nicht-Nachranginge Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigte Schuldverschreibungen oder Nachrangige Schuldverschreibungen der vorzeitigen Rückzahlung wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags unterliegen, einfügen:*	**[*If Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes or Subordinated Notes are subject to early redemption for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount insert:***
(**[**5**]**) *Vorzeitige Rückzahlung wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags.*	(**[**5**]**) *Early Redemption for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount*.
(a) Die Emittentin kann jederzeit mit einer vorherigen Ankündigung binnen nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 30 Geschäftstage betragen darf*] [**Kalendertage**][**Geschäftstage**] [*im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen:*** und nicht mehr als **[*Höchstkündigungfrist einfügen, die nicht mehr als 60 Geschäftstage betragen darf*] [**Kalendertage**][**Geschäftstage**]]** in Übereistimmung mit § 5([5]) (b), alle aber nicht nur einige der Schuldverschreibungen zu **[**ihrem Nennbetrag**][*anderen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen*]** (der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**") nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) festgelegten Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, zurückzahlen, sofern zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtnennbetrag der ausstehenden Schuldverschreibungen, die von anderen Personen als der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften gehalten werden, auf 25 Prozent oder weniger des Gesamtnennbetrags der ursprünglich begebenen Schuldverschreibungen (einschließlich aller weiterer gemäß § 9 (1) begebenen Schuldverschreibungen) gefallen ist.	(a) The Issuer may, upon giving not less than **[*insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 30 Business Days*] [**calendar days'**] [**Business Days'**] [*in the case of a Maximum Notice Period insert:*** and not more than ***[insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 60 Business Days*] [**calendar days'**] [**Business Days'**]]** prior notice in accordance with § 5 (**[**5**]**) (b), redeem all but not some only of the Notes at any time at **[**their principal amount**][*insert other early redemption amount*]** (the "**Early Redemption Amount**") together with accrued interest, if any, to but excluding the date fixed for redemption on the date fixed for redemption if at any time the aggregate principal amount of the Notes outstanding and held by persons other than the Issuer and its subsidiaries has fallen to 25 per cent. or less of the aggregate principal amount of the Notes originally issued (including any Notes additionally issued in accordance with § 9 (1)).
Eine solche Vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (**[**5**]**) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind.	Any such early redemption pursuant to this § 5 (**[**5**]**) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met.

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:	(b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
(i) die zurückzuzahlende Serie der Schuldverschreibung;	(i) the series of Notes subject to redemption,;
(ii) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag;	(ii) the Early Redemption Amount;
(iii) den festgelegten Rückzahlungstag; und	(iii) the date fixed for redemption; and
(iv) den Grund für eine solche Kündigung und Rückzahlung.**]**	(iv) the reason for such call and redemption.**]**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen oder Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen, die nach Wahl der Emittentin, aus aufsichtsrechtlichen und/oder steuerlichen Gründen oder wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:*	**[*In the case of Preferred Senior Notes or Non-Preferred Senior Notes which are early redeemable at the option of the Issuer, for Regulatory and/or Taxation Reasons or for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount insert:***
(**[**6**]**) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf*. Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und jeder Rückkauf nach § 9 (2) setzt voraus, dass die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 ff CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung oder den Rückkauf erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass entweder	(**[**6**]**) *Conditions to Redemption and Repurchase*. Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 9 (2) are subject to the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 *et seqq.* CRR or any successor provision for the early redemption or the repurchase, whereas such permission may, *inter alia*, require that either
(a) vor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung oder dem Rückkauf, die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder	(a) before or at the same time as the redemption or repurchase, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
(b) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach der CRR, der CRD und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält; oder	(b) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the CRR, the CRD and the BRRD by a margin that the Resolution Authority considers necessary at such time; or
(c) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass der teilweise oder vollständige Ersatz von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten mit Eigenmittelinstrumenten notwendig ist, um die Einhaltung der in der CRR und CRD	(c) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the partial or full replacement of the eligible liabilities with own funds instruments is necessary to ensure compliance with the own

festgelegten Eigenmittelanforderungen für die weitere Zulassung sicherzustellen.	funds requirements laid down in the CRR and CRD for continuing authorisation.
[*Falls die Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen unterliegen, einfügen:*	**[*In the case the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:***
Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 5 (**[**4**]**) kann eine solche Genehmigung ferner voraussetzen, dass die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Ausgabetag der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war.**]**	In the case of any early redemption pursuant to § 5 (**[**4**]**) such permission may further require that the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.**]**
Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung einer Erlaubnis, Genehmigung oder einer sonstigen Zulassung, die gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften erforderlich ist, durch die Abwicklungsbehörde (oder eine andere maßgebliche Aufsichtsbehörde) keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.**]**	For the avoidance of doubt, any refusal of the Resolution Authority (or any other relevant supervisory authority) to grant any permission, approval or other authorisation required in accordance with the Applicable Supervisory Regulations shall not constitute a default for any purpose.**]**
[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:	**[*In the case of Subordinated Notes insert:***
(**[**6**]**) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf*. Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § 9 (2) setzt voraus, dass:	(**[**6**]**) *Conditions to Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 9 (2) is subject to:
(a) die Zuständige Behörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 ff CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:	(a) the Competent Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 *et seqq.* CRR or any successor provision for the early redemption, whereas such permission may, *inter alia*, require that:
(i) entweder, vor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung oder dem Rückkauf, die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder	(i) either, before or at the same time as the redemption or repurchase, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
(ii) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach der CRR, der CRD und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde für erforderlich hält; und	(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 early redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the CRR, the CRD and the BRRD by a margin that the Competent Authority considers necessary; and

(b) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs der Schuldverschreibungen während der fünf Jahre nach dem Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen:	(b) in the case of any early redemption or repurchase of the Notes during the five years following the date of issuance of the Notes:
(A) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3), 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 Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder	(A) in the case of any early redemption pursuant to § 5 (3), 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 Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or
[(B) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (**[**4**]**), die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder**]**	**[**(B) in the case of any early redemption pursuant to § 5 (**[**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 Notes; or**]**
(**[**C**]**) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs der Schuldverschreibungen, die Emittentin die Schuldverschreibungen vor oder gleichzeitig mit der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind und die Zuständige Behörde diese vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf auf der Grundlage der Feststellung, dass sie aus aufsichtsrechtlicher Sicht vorteilhaft und durch außergewöhnliche Umstände gerechtfertigt wären, gestattet hat; oder	(**[**C**]**) in the case of any early redemption or repurchase of the Notes, the Issuer, earlier than or at the same time as the early redemption or the repurchase, replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer and the Competent Authority has permitted that early redemption or repurchase based on the determination that it would be beneficial from a prudential point of view and justified by exceptional circumstances; or
(**[**D**]**) die Schuldverschreibungen zu Market-Making-Zwecken in Übereinstimmung mit den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften zurückgekauft werden.	(**[**D**]**) the Notes being repurchased for market making purposes in accordance with the Applicable Supervisory Regulations.
Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung einer Erlaubnis, Genehmigung oder einer sonstigen Zulassung, die gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften erforderlich ist, durch die Zuständige Behörde (oder eine andere maßgebliche Aufsichtsbehörde) keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.**]**	For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority (or any other relevant supervisory authority) to grant any permission, approval or other authorisation required in accordance with the Applicable Supervisory Regulations shall not constitute a default for any purpose.**]**

[*Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:*	**[*If Senior Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder, insert:***
(**[**7**]**) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl eines Gläubigers.*	(**[**7**]**) *Early Redemption at the Option of a Holder.*
(a) Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen hat das Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen.	(a) Each Holder of Notes shall be entitled to demand the early redemption of the Notes in whole or in part on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Put Redemption Date.
Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Wahl des Gläubigers einer Schuldverschreibung am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.	The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Put Redemption Date.
Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put): **[*Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) einfügen*]** **Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put):** **[*Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put) einfügen*]** **[letzter Tag der Kündigungsfrist** **[letzten Tag der Kündigungsfrist einfügen]]**	**Put Redemption Date(s):** **[*insert Put Redemption Date(s)*]** **Put Redemption Amount(s):** **[*insert Put Redemption Amount(s)*]** **[last day of notice period** **[*insert relevant last day of notice period*]]**
Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach diesem § 5 (2) verlangt hat.	The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of its option to redeem such Note under this § 5 (2).
(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist an die Emittentin einfügen*]** und nicht mehr als **[*Höchstkündigungsfrist an die Emittentin einfügen*]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, eine Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung in schriftlicher Form ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung **[*Falls der letzte Tag der Kündigungsfrist nicht einzeln benannt werden soll, ist folgendes anwendbar:*** am **[*Mindestkündigungsfrist an die Emittentin einfügen*]** Tag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) nach 17:00 Uhr (Wiener Ortszeit) bei der Emittentin**]** **[*Falls der letzte Tag der Kündigungsfrist einzeln benannt werden soll, ist folgendes anwendbar:*** am letzten Tag der Kündigungsfrist vor dem Wahlrückzahlungstag (Put) nach 12:00 Uhr (Wiener Ortszeit) bei der Emittentin**]**	(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[*insert minimum notice period to Issuer*]** nor more than **[*insert maximum notice period to Issuer*]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send an early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received **[*in the case the last day of the notice period is not to be specified individually, the following applies:*** by the Issuer after 5:00 p.m. (Vienna time) on the **[*insert minimum notice period to Issuer*]** day**]** **[*in the case the last day of the notice period is to be specified individually, the following applies:*** by the Issuer, 12:00 a.m. (Vienna time) on the last day of the notice period**]** before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any. The

eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (ii) etwaige Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Zahlstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.**]**	Put Notice may be in the form available from the specified office of the Paying Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The redemption of the Notes for which the put right was exercised is only made against delivery of the Notes to the Issuer or its order.**]**
[*Falls der Gläubiger kein Wahlrecht hat, Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, und im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schulverschreibungen, einfügen:*	**[*If Senior Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Holder and in case of Covered Bonds, Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes, insert:***
(**[**7**]**) *Kein Recht auf Kündigung oder vorzeitige Rückzahlung durch die Gläubiger*. Die Gläubiger haben kein Recht, zu kündigen oder anderweitig die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu erwirken. **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:** Zur Klarstellung und ohne die Allgemeingültigkeit des Vorstehenden einzuschränken, wird angemerkt, dass die Gläubiger kein Recht haben, die Schuldverschreibungen zu kündigen oder die Rückzahlung der Schuldverschreibungen anderweitig zu beschleunigen, wenn die Abwicklungsbehörde die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen herabschreibt, sie in Aktien oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandelt (jeweils ganz oder anteilig), oder eine andere Abwicklungsmaßnahme wie in § 2 (3) beschrieben anwendet.**]]**	(**[**7**]**) *No right of termination or acceleration by the Holders*. The Holders shall have no right to terminate or otherwise accelerate redemption of the Notes. **[*in case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes, insert:*** For the avoidance of doubt and without limiting the generality of the foregoing, the Holders shall have no right to terminate or otherwise accelerate the redemption of the Notes if the Resolution Authority writes down the obligations of the Issuer under the Notes, converts them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or applies any other resolution measure as described in § 2 (3).**]]**

§ 6 **DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE[N] UND DIE BERECHNUNGSSTELLE**	**§ 6** **THE FISCAL AGENT, THE PAYING AGENT[S] AND THE CALCULATION AGENT**
(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen*. Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und Hauptzahlstelle **[*falls (eine) weitere Zahlstelle(n) bestellt werden soll, einfügen:*** und die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n)**]** und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre jeweiligen anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:	(1) *Appointment; Specified Offices*. The initial Fiscal Agent and Principal Paying Agent **[*if (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert*:** and the initial Paying Agent(s)**]** and the initial Calculation Agent and their respective initial specified offices are:
Emissionsstelle und Hauptzahlstelle:	Fiscal Agent and Principal Paying Agent:
[Hypo Vorarlberg Bank AG Hypo-Passage 1 6900 Bregenz Österreich**]**	**[**Hypo Vorarlberg Bank AG Hypo-Passage 1 6900 Bregenz Austria**]**
[Erste Group Bank AG Am Belvedere 1 1100 Wien Österreich**]**	**[**Erste Group Bank AG Am Belvedere 1 1100 Vienna Austria**]**
[*Falls eine andere Emissionsstelle und Hauptzahlstelle bestellt werden soll, Name und anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einfügen.*]	**[*If another Fiscal Agent and Principal Paying Agent shall be appointed, insert the name and initial specified office.*]**
[*Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle bestellt werden soll, Name und anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einfügen.*]	**[*If an additional or other paying agent shall be appointed, insert the name and initial specified office.*]**
Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.	Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.
Berechnungsstelle:	Calculation Agent:
[Hypo Vorarlberg Bank AG Hypo-Passage 1 6900 Bregenz Österreich**]**	**[**Hypo Vorarlberg Bank AG Hypo-Passage 1 6900 Bregenz Austria**]**
[Erste Group Bank AG Am Belvedere 1 1100 Wien Österreich**]**	**[**Erste Group Bank AG Am Belvedere 1 1100 Vienna Austria**]**
[*Falls eine andere Berechnungsstelle bestellt werden soll, Name und anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einfügen.*]	**[*If another Calculation Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.*]**
Die Emissionsstelle, die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.	The Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same country.
(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung*. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle, jeder Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle, andere	(2) *Variation or Termination of Appointment*. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent, any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent, another or additional

oder zusätzliche Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle, (ii) solange die Schuldverschreibungen an einer Börse zugelassen sind oder in ein multilaterales Handelssystem einbezogen sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln dieses multilaterales Handelssystems oder dieser Börse oder ihrer **[**Aufsichtsbehörde**] [**Aufsichtsbehörden**]** verlangen **[*im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung U.S.-Dollar ist, einfügen*:**]**, (iii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstelle der Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten**]** und (**[**iv**]**) eine Berechnungsstelle unterhalten. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.	Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) so long as the Notes are listed on a multilateral trading facility or stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such multilateral trading facility or stock exchange or its supervisory **[**authority**] [**authorities**] [*in case of Notes whose Specified Currency is U.S. dollar, insert*:**]**, (iii) if payments at or through the office of the Paying Agent outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollar, a Paying Agent with a specified office in New York**]** and (**[**iv**]**) a Calculation Agent. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.
(3) *Beauftragte der Emittentin*. Die Emissionsstelle, die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.	(3) *Agents of the Issuer*. The Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.
(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle oder den Zahlstellen für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, keine Arglist, keine Unbilligkeit und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen, die Berechnungsstelle und die Gläubiger bindend und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen, der Berechnungsstelle oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß dieser Bestimmungen.	(4) *Determinations Binding*. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Fiscal Agent or the Paying Agents shall (in the absence of wilful default, bad faith, inequitableness or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents, the Calculation Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents, the Calculation Agent or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

§ 7 **STEUERN**	**§ 7** **TAXATION**
(1) *Generelle Besteuerung.* Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen an den Gläubiger (oder an einen Dritten im Interesse des Gläubigers) zu zahlenden Beträge an Kapital und Zinsen sind ohne Abzug oder Einbehalt für oder aufgrund gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Gebühren oder Abgaben jeglicher Art ("**Steuern**") zu zahlen, die von oder für die Republik Österreich, von einer oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten politischen Untergliederungen oder von einer oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten Behörden im Wege des Abzugs oder des Einbehalts auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben.	(1) *General Taxation.* All amounts of principal and interest payable to the Holder (or a third party on behalf of the Holder) in respect of the Notes shall be made without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever (the **"Taxes"**) imposed or levied by way of deduction or withholding by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof having power to levy Taxes, unless such deduction or withholding is required by law.
[*Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar sein soll, einfügen:* In diesem Fall wird die Emittentin, soweit gesetzlich zulässig, diejenigen zusätzlichen Beträge an **[*Im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Gedeckten Schuldverschreibungen, einfügen*** Kapital und**]** Zinsen (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die einem Gläubiger (oder einem Dritten im Interesse des Gläubigers) zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht aufgrund von Steuern, die	**[*If Early Redemption for Reasons of Taxation shall be applicable, insert*:** In that event, the Issuer shall, to the extent permitted by law, pay such additional amounts of **[*In the case of Senior Notes and Covered Bonds, insert*** principal and**]** interest (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holder (or a third party on behalf of the Holder), after such withholding or deduction, shall equal the respective amounts which would have been receivable in the absence of such withholding or deduction; the obligation to pay such Additional Amounts shall, however, not apply on account of Taxes which:
(a) einbehalten oder abgezogen werden weil der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) (i) einer anderen aus steuerlicher Sicht relevanten Beziehung zur Republik Österreich unterliegt oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der Schuldverschreibungen unterlegen ist, als lediglich der Inhaber der Schuldverschreibungen zu sein oder gewesen zu sein oder (ii) diese Zahlung von oder unter Einbindung einer österreichischen auszahlenden Stelle oder einer österreichischen depotführenden Stelle (wie jeweils in § 95 Abs 2 Einkommensteuergesetz 1988 idgF oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) erhält; die österreichische Kapitalertragsteuer ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder	(a) are withheld or deducted by reason of a Holder (or a third party on behalf of the Holder) (i) for tax purposes having, or having had at the time of acquisition of the Notes, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes, or (ii) receiving an amount payable by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*); both terms as defined in sec. 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988*) as amended or a subsequent legal provision, if any; Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as Taxes for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or
(b) einbehalten oder abgezogen werden aufgrund eines völkerrechtlichen oder eines zivilrechtlichen Vertrags zwischen einem Staat und/oder einer seiner politischen	(b) are withheld or deducted pursuant to an international treaty or a civil law agreement concluded by a state and/or one of its political subdivisions and/or one of its authorities

	Untergliederungen und/oder einer seiner Behörden und/oder einer Staatengemeinschaft einerseits und der Republik Österreich und/oder einer ihrer politischen Untergliederungen und/oder der Europäischen Union und/oder der Emittentin und/oder eines Intermediärs andererseits; oder		and/or a group of states on the one hand and the Republic of Austria and/or one of its political subdivisions and/or the European Union and/or the Issuer and/or an intermediary on the other hand; or
(c)	aufgrund von Rechtsnormen der Republik Österreich, einer EU-Richtlinie oder EU-Verordnung oder eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union ist/sind, rückerstattbar oder an der Quelle entlastbar wären; oder	(c)	are refundable or for which a relief at source is available pursuant to the laws of the Republic of Austria, a European Union directive or regulation or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties; or
(d)	nicht einbehalten oder abgezogen hätten werden müssen, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) ordnungsgemäße Dokumentation oder Beweise zur Erlangung einer Befreiung von der Steuer vorgelegt hätte, oder	(d)	would not have had to be withheld or deducted if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted documentation or evidence to qualify for a tax exemption; or
(e)	nicht einbehalten oder abgezogen hätten werden müssen, soweit der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) den Anspruch auf die betreffende Zahlung von Zinsen **[*Im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Gedeckten Schuldverschreibungen, einfügen:*** oder Kapital**]** innerhalb von 30 Tagen nach dem späteren der Tage, an dem die Zahlung fällig und zahlbar wurde bzw an dem die Zahlung ordnungsgemäß bereitgestellt wurde, geltende gemacht hätte; oder	(e)	would not have had to be withheld or deducted to the extent the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted a claim for the respective payment of interest **[*In the case of Senior Notes and Covered Bonds, insert*:** or principal] within 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later; or
(f)	anders als durch Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen von Zinsen **[*Im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Gedeckten Schuldverschreibungen, einfügen:*** oder Kapital**]** auf die Schuldverschreibungen zahlbar sind; oder	(f)	are payable in a different way than by being withheld or deducted from payments of interest **[*In the case of Senior Notes and Covered Bonds, insert*:** or principal**]** on the Notes; or
(g)	nach Zahlung durch die Emittentin während der Überweisung an den Gläubiger (oder einen Dritten im Interesse des Gläubigers) abgezogen oder einbehalten werden; oder	(g)	are withheld or deducted after payment by the Issuer during the transfer to the Holder or a third party on account of the Holder; or
(h)	einbehalten oder abgezogen werden aufgrund jeglicher Kombination der Absätze (a)-(g).	(h)	are withheld or deducted in relation to any combination of items (a)-(g).
Zudem werden keine Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an einen Gläubiger geleistet, dem die Zahlung nach den Gesetzen der Republik Österreich für steuerliche Zwecke nicht zurechenbar ist, wenn die Person, der die Zahlung für steuerliche Zwecke zurechenbar ist, selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt		Further, no Additional Amounts shall be payable with respect to payments under the Notes to a Holder whom such payments are not attributable to for tax purposes pursuant to the laws of the Republic of Austria, if the person to whom the payments are attributable to for tax purposes would not be entitled to receipt of such Additional	

wäre, wenn sie unmittelbarer Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.**]**	Amounts, if such person were the direct Holder of the Notes.**]**
(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die die Emittentin gemäß einer Vereinbarung einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist, die in Artikel 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (der "**Kodex**") beschrieben wird, oder die anderweitig gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des Kodex (oder etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder amtlichen Auslegungen des Kodex), oder gemäß einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion zur Umsetzung des Kodex (oder gemäß steuerrechtlicher oder aufsichtsrechtlicher Gesetzgebung, Vorschriften oder Praktiken, die eine solche zwischenstaatliche Vereinbarung umsetzen) (jeder Einbehalt oder Abzug, ein "**FATCA Einbehalt**") vorgeschrieben wird. Weder die Emittentin noch eine andere Person ist verpflichtet, irgendwelche Zusätzlichen Beträge in Bezug auf den FATCA Einbehalt zu zahlen.	(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or that is otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any Additional Amounts in respect of FATCA Withholding.
§ 8 **VERJÄHRUNG**	**§ 8** **PRESCRIPTION**
Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von dreißig Jahren (im Falle des Kapitals) und innerhalb von drei Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.	Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years (in the case of principal) and three years (in the case of interest) upon the relevant due date.
§ 9 **BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG**	**§ 9** **FURTHER ISSUES OF NOTES, REPURCHASES AND CANCELLATION**
(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Begebungstags, des Ausgabekurses, des Verzinsungsbeginns und/oder des ersten Zinszahlungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.	(1) *Further Issues of Notes*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (except for the date of issuance, issue price, Interest Commencement Date and/or first Interest Payment Date) so as to form a single series with the Notes.
(2) *Rückkäufe*. **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen,***	(2) *Repurchases*. **[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** Provided that all applicable regulatory and other statutory

***einfügen*:** Vorausgesetzt, dass alle anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und dass zusätzlich die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind, sind die**]** **[**Die**]** Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften **[**sind**]** berechtigt jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zurückzukaufen. Die von der Emittentin oder jeder Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.	restrictions are observed, and provided further that the Conditions to Redemption and Repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met, the**] [**The**]** Issuer and any of its Subsidiaries may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise. Notes repurchased by the Issuer or any Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation.
(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.	(3) *Cancellation*. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.
§ 10 **MITTEILUNGEN**	**§ 10** **NOTICES**
(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ("www .hypovbg.at") zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als übermittelt. Allfällige börsenrechtliche Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt. Alternativ ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an ihr bekannte Gläubiger zu übermitteln.	(1) *Publication*. All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ("www .hypovbg.at"). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.
(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem*. Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach § 10 (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in § 10 (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Übermittlung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.	(2) *Notification to Clearing System*. If the publication of notices pursuant to § 10 (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in § 10 (1), deliver the relevant notices 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 seventh calendar day after the calendar day on which said notice was delivered to the Clearing System.
[*Im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*In the case of Senior Notes and Covered Bonds insert:***
(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen*. Die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin in Textform (z.B. in schriftlicher Form) in	(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder*. Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in text format (*Textform*) (e.g. in writing) in the German or English language to the Issuer.

der deutschen oder englischen Sprache übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen. "**Depotbank**" bezeichnet jedes Kreditinstitut oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.**]**	The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner. "**Custodian**" means any credit institution 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 Notes and includes the Clearing System.**]**
[*Falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen:*	**[*In case modifications of the Terms and Conditions by a Holders' meeting and appointment of a Joint Representative shall be possible, insert*:**
§ 11 GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT	**§ 11 HOLDERS' MEETING, MODIFICATIONS AND WAIVER**
(1) *Änderung der Emissionsbedingungen*. Die Gläubiger können **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:** vorbehaltlich der Einhaltung der Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Anerkennung der Schuldverschreibungen als **[*im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen einfügen:*** Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten**] [*im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** Tier 2 Instrumente**]** (einschließlich, soweit zur Klarstellung relevant, der Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf gemäß § 5 (**[**6**]**))**]** entsprechend der nachfolgenden Bedingungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit eine Änderung der Emissionsbedingungen im Hinblick auf bestimmte Gegenstände mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse sind für alle Gläubiger verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.	(1) *Amendment to the Terms and Conditions*. In accordance with the subsequent provisions **[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** and subject to compliance with the Applicable Supervisory Regulations for the Notes to qualify as **[*in the case of Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes insert:*** eligible liabilities instruments**] [*in the case of Subordinated Notes insert:*** Tier 2 Instruments**]** (including, for the avoidance of doubt, where relevant, the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (**[**6**]**))**,]** the Holders may agree with the Issuer on amendments to these Terms and Conditions with regard to certain matters by resolution with the majority specified below. Majority resolutions shall be binding on all Holders. A majority resolution which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.
(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:	(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:

(a) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinszahlungen;	(a) changes in the due date or reduction or exclusion of interest payments;
(b) der Veränderung der Fälligkeit des Nennbetrags;	(b) changes in the due date of the principal amount;
(c) der Verringerung des Nennbetrags;	(c) reduction of the principal amount;
(d) der Nachrangigkeit der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin;	(d) subordination of the claims under the Notes during insolvency proceedings of the Issuer;
(e) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;	(e) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;
(f) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;	(f) changes in the currency of the Notes;
(g) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung;	(g) waiver or limitation of the Holders' right of termination;
(h) der Ersetzung der Emittentin; und	(h) substitution of the Issuer; and
(i) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen.	(i) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:***
Etwaige Änderungen werden nicht vorgenommen, wenn und soweit nach der Beurteilung der Emittentin vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass dies (i) zu einer Änderung der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen führt, die wahrscheinlich zu ihrem Ausschluss aus den Eigenmitteln oder zu ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, oder (ii) die Einstufung der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften beeinträchtigen würde.**]**	Any amendments will not be made if and to the extent that, in the determination of the Issuer, the same could reasonably be expected to (i) result in a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, or (ii) prejudice the qualification of the Notes as eligible liabilities or loss absorbing capacity instruments for the purposes of the Applicable Supervisory Regulations.**]**
(3) *Einberufung der Gläubigerversammlung*. Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich mit der Begründung verlangen, sie wollten einen gemeinsamen Vertreter bestellen oder abberufen, sie wollten über das Entfallen der Wirkung der Kündigung beschließen oder sie hätten ein	(3) *Convening a Holders' Meeting*. The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 per cent. of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.

sonstiges besonderes Interesse an der Einberufung.	
(4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung*. In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 10 bekanntzumachen.	(4) *Contents of the Convening Notice, Publication*. The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 10.
(5) *Frist, Nachweis*. Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag der Versammlung einzuberufen. Als Nachweis für die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung ist ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Clearingsystems oder der Depotbank des Gläubigers beizubringen. **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:** "**Depotbank**" bezeichnet jedes Kreditinstitut oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.**]**	(5) *Convening Period, Evidence*. The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented. **[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** "**Custodian**" means any credit institution 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 Notes and includes the Clearing System.**]**
(6) *Tagesordnung*. Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ("www .hypovbg.at") den Gläubigern zugänglich machen.	(6) *Agenda*. The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 per cent. of the outstanding Notes may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ("www .hypovbg.at"), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.
(7) *Beschlussfähigkeit*. Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen	(7) *Quorum*. The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders'

Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.	meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent. of the outstanding Notes by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 per cent. of the outstanding Notes. Notes for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Notes.
(8) *Mehrheitserfordernisse*. Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in § 11 (2) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.	(8) *Majority Requirements*. Resolutions relating to material amendments to these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 11 (2) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.
(9) *Abstimmung ohne Versammlung*. Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 11 (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen	(9) *Vote without a Meeting*. All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of § 11 (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § 11 (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result

verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § 11 (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.	of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.
(10) *Stimmrecht*. An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen.	(10) *Voting Right*. Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Notes held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its Subsidiaries. The Issuer may not make available Notes for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any Subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.
(11) *Leitung der Abstimmung*. Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter (wie gemäß § 11 (15) bestellt) zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").	(11) *Chair of the vote*. The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative (as appointed pursuant to § 11 (15) has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").
(12) *Abstimmung, Niederschrift*. Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des österreichischen Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden. Jeder Beschluss der Gläubigerversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Die Niederschrift ist durch einen Notar aufzunehmen.	(12) *Voting, Minutes*. The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.
(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen*. Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § 10 zu veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie,	(13) *Publication of Resolutions*. The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § 10. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day

wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite ("www .hypovbg.at") zugänglich zu machen.	following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ("www .hypovbg.at") the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.
(14) *Vollziehung von Beschlüssen*. Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*** den vorhandenen Dokumenten**] [*Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*** dem elektronischen Datensatz**]** in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.	(14) *Implementation of Resolutions*. Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a central securities depository, the Chairperson of the meeting or the scrutineer shall forward for this purpose the contents of the resolution recorded in the minutes to the central securities depository, requesting it to add the documents submitted to **[*If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:*** the existing documents**] [*If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:*** the electronic data record**]** in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.
(15) *Gemeinsamer Vertreter*.	(15) *Joint Representative*.
[*Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen*: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.**]**	**[*If no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:*** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.**]**
[*Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen*: Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[*Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen*]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.**]**	**[*If the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert*:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[**insert name and address of the Joint Representative**]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.**]**
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	The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint 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 Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The Joint Representative shall be

berichten. Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Vertreters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger. Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.**]**	liable to the Holders as joint and several creditors for the due performance of its duties. In the performance of its duties, it shall act with the care of a prudent representative. The Joint Representative's liability may be limited by resolution of the Holders. An assertion of compensation claims against the Joint Representative shall be decided by the Holders. The Joint Representative may be removed by the Holders at any time without reason. The Joint Representative may require the Issuer to provide any information that is necessary for the performance of its duties.**]**
§ [12] **ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**	**§ [12]** **APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT**
(1) *Anwendbares Recht*. Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.	(1) *Applicable Law*. The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law.
(2) *Gerichtsstand*. Die zuständigen österreichischen Gerichte sind ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben), soweit dies nach den anwendbaren zwingenden Konsumentenschutzgesetzen zulässig ist.	(2) *Place of Jurisdiction*. The competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.
(3) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die	(3) *Enforcement*. Any Holder of 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 Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the 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) **[*If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:*** a copy of the Global Note certified as being

Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*** eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre**]** **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*** einen von einer vertretungsberechtigten Person der Wertpapiersammelbank, des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems zertifizierten Auszug aus dem elektronischen Datensatz in Bezug auf die die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde vor**]**. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist. **[*Falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters nicht möglich sein sollen und falls es sich bei den Schuldverschreibungen nicht um Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen oder Gedeckte Schuldverschreibungen handelt, einfügen:*** "**Depotbank**" bezeichnet jedes Kreditinstitut oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.**]**	a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes**]** **[*If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:*** an excerpt from the electronic data record in relation to the Global Note representing the relevant Notes certified by a duly authorised officer of the central securities depository, the Clearing System or a depositary of the Clearing System**]**. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings. **[*In case modifications of the Terms and Conditions by a Holders' meeting and appointment of a Joint Representative shall not be possible and in case the Notes are not Senior Notes or Covered Bonds, insert*:** "**Custodian**" means any credit institution 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 Notes and includes the Clearing System.**]**
§ [13] **SPRACHE**	**§ [13]** **LANGUAGE**
[*Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:* Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.**]**	
	[*In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert:* These Terms and Conditions are written in the English language only.**]**
[*Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die*	**[*In case the German language text shall be binding and a non-binding English translation***

englische Sprache beigefügt wird, einfügen: Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen 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.**]**	***is provided, insert:*** This translation of the Terms and Conditions is written in the English language. The Terms and Conditions are provided in German language. The German text shall be binding and prevailing. The English language translation shall be non-binding.**]**
[*Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen:* Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]**	**[*In case the English language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert:*** These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be binding and prevailing. The German language translation shall be non-binding.**]**

Option IV – NOTES WITHOUT PERIODIC INTEREST PAYMENTS

[OPTION IV – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN OHNE PERIODISCHE VERZINSUNG:	**[OPTION IV – TERMS AND CONDITIONS FOR NOTES WITHOUT PERIODIC INTEREST PAYMENTS:**
§ 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN	**§ 1 CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS**
(1) *Währung*, *Stückelung*. Diese Serie **[*Seriennummer einfügen*]** von **[**nachrangigen**]** Schuldverschreibungen wird von der Hypo Vorarlberg Bank AG (die "**Emittentin**") in **[*festgelegte Währung einfügen*]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[*im Fall von Schuldverschreibungen, die als Daueremission angeboten und begeben werden, einfügen:*** bis zu**] [*festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen*]** (in Worten: **[*Gesamtnennbetrag in Worten einfügen*]**) in der Stückelung von jeweils **[*festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen*]** (die "**festgelegte Stückelung**") (die "**Schuldverschreibungen**", und jede eine "**Schuldverschreibung**") begeben.	(1) *Currency*, *Denomination*. This series **[*insert number of series*]** of **[**subordinated**]** notes is being issued by Hypo Vorarlberg Bank AG (the "**Issuer**") in **[*insert specified currency*]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of **[*in case of Notes offered and issued as tap issues insert:*** up to**] [*insert specified currency and aggregate principal amount*]** (in words: **[*insert aggregate principal amount in words*]**) in the denomination of **[*insert specified currency and specified denomination*]** (the "**Specified Denomination**") each (the "**Notes**" and each a "**Note**").
[*Im Fall einer Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie, einfügen:* Diese Tranche **[*Tranchennummer einfügen*]** wird mit der Serie **[*Seriennummer einfügen*]**, ISIN **[●] [**/ WKN **[●]]**, Tranche 1 begeben am **[*Valutierungstag der ersten Tranche einfügen*]** **[**und der Tranche **[*Tranchennummer einfügen*]** begeben am **[*Valutierungstag der zweiten Tranche einfügen*]** dieser Serie**] [**und der Tranche **[*Tranchennummer einfügen*]** begeben am **[*Valutierungstag der dritten Tranche einfügen*]** dieser Serie**]** konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie **[*Seriennummer einfügen*]**. Der Gesamtnennbetrag der Serie **[*Seriennummer einfügen*]** lautet **[*Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie einfügen*]**.**]**	**[*In the case the Tranche to become part of an existing Series, insert:*** This Tranche **[*insert number of tranche*]** shall be consolidated and form a single Series **[*insert number of series*]** with the Series **[*insert number of series*]**, ISIN **[●] [**/ WKN **[●]]** Tranche 1 issued on **[*insert Issue Date of Tranche 1*] [**and Tranche **[*insert number of tranche*]** issued on **[*insert Issue Date of Tranche 2*]** of this Series**] [**and Tranche **[*insert number of tranche*]** issued on **[*insert Issue Date of Tranche 3*]** of this Series**]**. The aggregate principal amount of Series **[*insert number of series*]** is **[*insert aggregate principal amount of the consolidated Series*]**.**]**
(2) *Form*. Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.	(2) *Form*. The Notes are being issued in bearer form.
[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*	**[*If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:***
(3) *Globalurkunde*. Die Schuldverschreibungen sind durch eine veränderbare Sammelurkunde (die "**Globalurkunde**") verbrieft. Die Globalurkunde wird von der oder für die Emittentin unterzeichnet. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben und die Gläubiger haben kein Recht, den Druck und die Lieferung von Einzelurkunden zu verlangen.**]**	(3) *Global Note*. The Notes are represented by a modifiable global note (the "**Global Note**"). The Global Note shall be signed by or on behalf of the Issuer. Definitive Notes will not be issued, and the Holders have no right to require the printing and delivery of definitive Notes.**]**
[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*	**[*If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:***

(3) *Digitale Globalurkunde*. Die Schuldverschreibungen werden durch eine digitale Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") gemäß § 24 lit e österreichisches Depotgesetz idgF verbrieft, die durch Anlegung eines elektronischen Datensatzes bei einer Wertpapiersammelbank auf Basis der an die Wertpapiersammelbank vom Emittenten elektronisch mitgeteilten Angaben entstanden ist.**]**	(3) *Digital Global Note.* The Notes are represented by a digital global note (the "**Global Note**") pursuant to § 24 lit e of the Austrian Securities Depositary Act, as amended, which has been created by an electronic data record at a central securities depository on the basis of the information electronically communicated to the central securities depository by the Issuer.**]**
(4) *Clearingsystem*. Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet **[**OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich ("**OeKB**"), auch für Clearstream Banking, S.A., Luxemburg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**") als Kontoinhaber bei der OeKB**] [**,**] [**und**] [*anderes Clearingsystem angeben*]** und jeden Funktionsnachfolger.	(4) *Clearing System*. The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[**OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria ("**OeKB**"), also for Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**") as account holders in OeKB**] [**,**] [**and**] [*specify other Clearing System*]** and any successor in such capacity.
(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.	(5) *Holder of Notes*. "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.
(6) *Bestimmte Definitionen.*	(6) *Certain Definitions*.
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*	**[*In case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:***
"**Anwendbare Aufsichtsrechtliche Vorschriften**" bezeichnet jederzeit alle jeweils gültigen und anwendbaren gesetzlichen Anforderungen und alle jeweils gültigen und anwendbaren Verordnungen, Anforderungen, Standards, Leitlinien, Richtlinien oder sonstigen Vorschriften darunter (einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Leitlinien und Entscheidungen der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde, der Europäischen Zentralbank, der Zuständigen Behörde, des Einheitlichen Abwicklungsausschusses und/oder der Abwicklungsbehörde, der Verwaltungspraxis einer solchen Behörde, jeder einschlägigen Entscheidung eines Gerichts und den anwendbaren Übergangsbestimmungen), die sich auf die aufsichtsrechtlichen Anforderungen und/oder die Abwicklung beziehen und auf die Emittentin, jeweils auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis, anwendbar sind,	"**Applicable Supervisory Regulations**" means, at any time, any requirements under laws and any regulations, requirements, standards, guidelines, policies or other rules thereunder applicable from time to time (including, but not limited to, the guidelines and decisions of the European Banking Authority, the European Central Bank, the Competent Authority, the Single Resolution Board and/or the Resolution Authority, the administrative practice of any such authority, any applicable decision of a court and any applicable transitional provisions) relating to prudential requirements and/or resolution and applicable to the Issuer, on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as the case may be, from time to time, including but not limited to the provisions of the BWG, the BaSAG, the IO, the BRRD, the SRM Regulation, the CRD, the CRR and the SSM Regulation, or such other law, regulation or directive as may come into effect in place thereof, as applicable to

einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Bestimmungen des BWG, des BaSAG, der IO, der BRRD, der SRM Verordnung, der CRD, der CRR und der SSM Verordnung oder eines anderen Gesetzes, einer anderen Verordnung oder Richtlinie, die anstatt dieses/r in Kraft treten kann und auf die Emittentin jeweils auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis zur gegebenen Zeit anwendbar sind.	the Issuer on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as the case may be, at the relevant time.
"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen des BaSAG in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.	"**BaSAG**" means the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BaSAG in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**BRRD**" bezeichnet die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 (*Bank Recovery and Resolution Directive*), wie in der Republik Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Artikel der BRRD in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.	"**BRRD**" means the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 (*Bank Recovery and Resolution Directive*), as implemented in the Republic of Austria and as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BRRD in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**BWG**" bezeichnet das österreichische Bankwesengesetz in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen des BWG in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.	"**BWG**" means the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BWG in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR und/oder Artikel 9 (1) SSM Verordnung, die, in jedem Fall, für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis verantwortlich ist.	"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR and/or Article 9(1) SSM Regulation, in each case, which is responsible to supervise the Issuer on an individual basis and/or (sub-) consolidated basis.
"**CRD**" bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 (*Capital Requirements Directive*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der CRD in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.	"**CRD**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 (*Capital Requirements Directive*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRD in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**IO**" bezeichnet die österreichische Insolvenzordnung in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen der IO in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen	"**IO**" means the Austrian Insolvency Act (*Insolvenzordnung*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the IO in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of

auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.	law amending or replacing such provisions from time to time.
"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß Artikel 4(1)(130) CRR.	"**Resolution Authority**" means the resolution authority pursuant to Article 4(1)(130) CRR.
"**SRM Verordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 (Single Resolution Mechanism Regulation) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der SRM Verordnung in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.	"**SRM Regulation**" means the Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 (Single Resolution Mechanism Regulation), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SRM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**SSM Verordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 1024/2013 des Rates vom 15. Oktober 2013 (Single Supervisory Mechanism Regulation) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der SSM Verordnung in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.**]**	"**SSM Regulation**" means the Council Regulation (EU) No 1024/2013 of 15 October 2013 (Single Supervisory Mechanism Regulation), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SSM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.**]**
"**Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem	"**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which
[*Falls die festgelegte Währung Euro ist, gilt Folgendes:*	**[*If the Specified Currency is Euro, the following applies*:**
(i) das Clearingsystem **[**,**][**und**]** (ii) alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind **[**und (iii) Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) in **[*sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen*]** geöffnet sind**].]**	(i) the Clearing System **[**,**][**and**]** (ii) all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments **[**and (iii) commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[*insert all relevant financial centres*]]**.**]**
[*Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, gilt Folgendes:*	**[*If the Specified Currency is not Euro, the following applies*:**
(i) das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) in **[*sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen*]** geöffnet sind **[*soweit erforderlich einfügen*:** und (iii) alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind**].]**	(i) the Clearing System is open and (ii) commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[*insert all relevant financial centres*] [*insert, as applicable*:** and (iii) all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments**].]**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und*	**[*In the case of Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes, and in the case of***

Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen Vorzeitige Rückzahlung nach einem MREL-Disqualifikationsereignis gewählt wird, einfügen:	***Subordinated Notes where Early Redemption following an MREL disqualification event is chosen insert:***
"**MREL Anforderung**" meint die Mindestanforderungen für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL), die für die Emittentin und/oder die MREL-Gruppe der Emittentin gelten oder gegebenenfalls gelten werden, und zwar gemäß:	"**MREL Requirement**" means the minimum requirements for eligible liabilities (MREL) which are or, as the case may be, will be, applicable to the Issuer and/or the Issuer's MREL Group in accordance with
(i) § 100 BaSAG; oder	(i) § 100 BaSAG; or
(ii) Artikel 12 der SRM Verordnung,	(ii) Article 12 of the SRM Regulation,
wobei "**MREL-Gruppe der Emittentin**" die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften bezeichnet, die die MREL Anforderung auf Gruppenbasis erfüllen müssen.**]**	where "**Issuer's MREL Group**" means the Issuer and its subsidiaries which have to comply with the MREL Requirement on a group basis.**]**
"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der CRR in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.	"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and the Council of 26 June 2013 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRR in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß Artikel 4(1)(16) CRR.	"**Subsidiary**" means any subsidiary of the Issuer pursuant to Article 4(1)(16) CRR.
"**Emissionsbedingungen**" bezeichnet diese Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen.	"**Terms and Conditions**" means these terms and conditions of the Notes.
"**Vereinigte Staaten**" bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).	"**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).
§ 2 **STATUS**	**§ 2** **STATUS**
[*Im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*In case of Senior Notes insert*:**
Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin den gleichen Rang untereinander und den gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin haben, ausgenommen jene	The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking in the event of insolvency or liquidation of the Issuer *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer except for any instruments or obligations preferred or subordinated by law.**]**

Instrumente oder Verbindlichkeiten, die gesetzlich bevorrechtigt oder nachrangig sind.**]**	
[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*In case of Covered Bonds insert*:**
(1) Die Schuldverschreibungen begründen direkte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus gedeckten Schuldverschreibungen desselben Deckungsstocks (wie nachstehend definiert).	(1) The Notes constitute direct and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*gedeckte Schuldverschreibungen*) of the same Cover Pool (as defined below).
(2) (a) *Deckung*. Die Schuldverschreibungen werden gemäß dem österreichischen Pfandbriefgesetz ("**PfandBG**") durch die Deckungswerte des **[*Bezeichnung des Deckungsstocks einfügen*]** (der "**Deckungsstock**") besichert, welche zur vorzugsweisen Deckung aller durch diesen Deckungsstock besicherten gedeckten Schuldverschreibungen der Emittentin bestimmt sind **[([*sofern gewünscht, Beschreibung der Primärwerte angeben*])]**.	(2) (a) *Collateralisation*. The Notes are collateralised in accordance with the Austrian Covered Bond Act (*Pfandbriefgesetz* – "**PfandBG**") through cover assets of the **[*insert designation of the cover pool*]** (the "**Cover Pool**"), which are intended to preferentially satisfy all collateralised Notes of the Issuer covered by this Cover Pool **[([*if requested, provide description of primary assets*])]**.
(b) *Deckungsregister*. Die Deckungswerte für die Schuldverschreibungen werden im Deckungsregister gemäß § 10 PfandBG eingetragen, welches von der Emittentin gemäß dem PfandBG geführt wird.**]**	(b) *Cover Register*. The cover assets for the Notes are registered in the cover register (*Deckungsregister*) pursuant to § 10 PfandBG, which is kept by the Issuer in accordance with the PfandBG.**]**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:	**[*In the case of Preferred Senior Notes insert:***
(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und sollen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (im Sinne des Artikels 72a (1) lit a und Artikels 72b CRR mit Ausnahme von Artikel 72b (2) lit d CRR) der Emittentin für die MREL Anforderung zählen, die im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin den gleichen Rang untereinander und den gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin haben, ausgenommen jene Instrumente oder Verbindlichkeiten, die gesetzlich bevorrechtigt oder nachrangig sind.**]**	(1) *Status*. The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and are intended to qualify as eligible liabilities instruments (within the meaning of point (a) of Article 72a(1) and Article 72b CRR with the exception of point (d) of Article 72b(2) CRR) of the Issuer for the MREL Requirement ranking in the event of insolvency or liquidation of the Issuer *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer except for any instruments or obligations preferred or subordinated by law.**]**
[*Im Fall von Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen, einfügen*:	**[*In the case of Non-Preferred Senior Notes insert:***
(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin und sollen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (im Sinne des Artikels 72a (1) lit a und Artikels 72b CRR) der Emittentin für die MREL Anforderung zählen, jedoch mit der Maßgabe, dass Ansprüche unter den	(1) *Status.* The Notes constitute direct and unsecured obligations of the Issuer and are intended to qualify as eligible liabilities instruments (within the meaning of point (a) of Article 72a (1) and Article 72b CRR) of the Issuer for the MREL Requirement, provided that in the event of

Schuldverschreibungen im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin:	insolvency or liquidation of the Issuer, claims under the Notes rank:
(a) nachrangig gegenüber allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind, die nicht die Kriterien für Schuldtitel gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen;	(a) junior to all other present or future unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer which do not meet the criteria for debt instruments pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG;
(b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen nicht bevorrechtigten Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind, die die Kriterien für Schuldtitel gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen (ausgenommen nicht nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und	(b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future non-preferred senior instruments or obligations of the Issuer which meet the criteria for debt instruments pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (other than senior instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes); and
(c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus: (i) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; (ii) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (iii) Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR der Emittentin; und (iv) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind;	(c) senior to all present or future claims under: (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (iii) Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer; and (iv) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer;
All dies in Übereinstimmung mit und unter ausdrücklichem Hinweis auf die Nachrangigkeit der Schuldverschreibungen gemäß § 131 Abs 3 BaSAG.**]**	all in accordance with and making explicit reference to the lower ranking of the Notes pursuant to § 131(3) BaSAG.**]**
[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen:*	**[*In the case of Subordinated Notes insert*:**
(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen stellen Tier 2 Instrumente (wie nachstehend definiert) dar.	(1) *Status.* The Notes shall constitute Tier 2 Instruments (as defined below).
Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, jedoch mit der Maßgabe, dass Ansprüche unter den Schuldverschreibungen im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin und soweit die Schuldverschreibungen (zumindest teilweise) als Eigenmittelposten anerkannt werden:	The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer, provided that in the event of insolvency or liquidation of the Issuer and to the extent that the Notes are (at least partly) recognized as own funds items, claims under the Notes rank:
(a) nachrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht	(a) junior to all present or future unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer;

nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind;	
(b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Tier 2 Instrumenten und anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind (ausgenommen nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und	(b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future 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 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, welche nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als nachrangig bezeichnet werden.	(c) senior to all present or future claims under: (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 Notes.
"**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.**]**
[*Im Fall von* Bevorrechtigten *Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*	**[*In case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:***
(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting, Keine Sicherheiten/Garantien und Keine Verbesserung des Ranges.* Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung **[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*,** Insolvenz oder Liquidation der Emittentin**]** beeinträchtigen würden.	(2) *No Set-off/Netting, No Security/Guarantee and No Enhancement of Seniority*. The Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution **[*in the case of Subordinated Notes insert*:**, insolvency or liquidation of the Issuer**]**.
Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen der Forderungen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.	The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.

(3) *Hinweis auf die Möglichkeit gesetzlicher Abwicklungsmaßnahmen.* Vor einer Insolvenz oder Liquidation der Emittentin kann die Abwicklungsbehörde gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften die Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den 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 anderes Unternehmen, einer Änderung der Anleihebedingungen oder einer Kündigung der Schuldverschreibungen.**]**	(3) *Note on the possibility of statutory resolution measures*. Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, under the Applicable Supervisory Regulations, the Resolution Authority may exercise the power to write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the 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 Conditions or a cancellation of the Notes.**]**
§ 3 **ZINSEN**	**§ 3** **INTEREST**
(1) *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.	(1) *No Periodic Payments of Interest.* No periodic payments of interest will be made on the Notes.
(2) *Verzugszinsen*. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) **[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*** (ausgenommen gemäß § 5 (1a))**]** weiterhin in Höhe der jeweils in § 5 (**[**7**]**) vorgesehenen Emissionsrendite verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.	(2) *Default Interest*. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes **[*in case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension, insert:*** (except pursuant to § 5 (1a))**]** at the respective Issue Yield specified in § 5 (**[**7**]**). This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.
§ 4 **ZAHLUNGEN**	**§ 4** **PAYMENTS**
(1) (a) *Zahlung von Kapital*. Die Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des § 4 (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems. Zahlungen von Kapital erfolgen nur außerhalb der Vereinigten Staaten.	(1) (a) *Payment of Principal*. Payment of principal on the Notes shall be made, subject to § 4 (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System. Payments of principal may be made only outside of the United States.
[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*	**[*in case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension, insert:***
(b) *Zahlung von Zinsen*. Die Zahlung von Zinsen und Zusätzlichen Beträgen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden § 4 (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen	(b) *Payment of Interest*. Payment of interest and any Additional Amounts on the Notes shall be made, subject to § 4 (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

Kontoinhaber des Clearingsystems. Zinszahlungen erfolgen nur außerhalb der Vereinigten Staaten.**]**	Payments of interest may be made only outside of the United States.**]**
(2) *Zahlungsweise*. Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen alle auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der festgelegten Währung.	(2) *Manner of Payment*. Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of all amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.
[*Nur im Fall von Emissionen mit einer festgelegten Stückelung von zumindest EUR 100.000 oder dem Äquivalent in anderen Währungen:*	**[*Insert only in case of issues with a minimum specified denomination of at least EUR 100,000 or the equivalent in other currencies:***
(3) *Erfüllung*. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.**]**[9]	(3) *Discharge*. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.**]**[9]
(**[**4**]**) *Zahltag*. Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird dann der Fälligkeitstag für die Zahlung	(**[**4**]**) *Payment Business Day*. If the due date for any payment in respect of the Notes would otherwise fall on a calendar day which is not a Payment Business Day (as defined below), then the due date for such payment shall be
[*bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen*: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.**]**	**[*if the Modified Following Business Day Convention applies, insert*:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be brought forward to the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen*: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.**]**	**[*if the Following Business Day Convention applies, insert*:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen*: auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.**]**	**[*if the Preceding Business Day Convention applies, insert*:** brought forward to the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.**]**
"**Zahltag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) **[**der ein Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) ist**] [**an dem **[*soweit erforderlich einfügen*:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[*sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen*]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind**] [*soweit***	"**Payment Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) **[**which is a Business Day (as defined in § 1 (6))**] [**on which **[*insert, as applicable*:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[*insert all relevant financial centres*]] [*insert, as applicable*: [**and**]** all relevant parts of the real time

[9] Falls die festgelegte Stückelung kleiner als EUR 100.000 oder das Äquivalent in anderen Währungen ist, ist dies nur zu verwenden, falls der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien und/oder professionelle Kunden ist.

If the Specified Denomination is lower than EUR 100,000 or the equivalent in other currencies, this shall only be used in case the target market for the Notes is eligible counterparties and/or professional clients.

***erforderlich einfügen*: [**und**]** alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind**]**.	gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments**]**.
([5]) *Bezugnahmen auf Kapital* ***[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen mit Erweiterter Fälligkeitstag Struktur und im Fall von vorzeitiger Rückzahlung aus steuerlichen Gründen dieser Gedeckten Schuldverschreibungen, einfügen:*** *und Zinsen***]**. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Finalen Rückzahlungsbetrag **[*Falls die Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin unterliegen, einfügen:***, den (die) Optionalen Rückzahlungsbetrag/-beträge**] [*Falls die Schuldverschreibungen aus aufsichtsrechtlichen Gründen und/oder aus steuerlichen Gründen und/oder wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags vorzeitig rückzahlbar sind und/oder im Fall von Kündigung, einfügen:***, den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag**] [*Falls Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl eines Gläubigers unterliegen, einfügen:***, den (die) Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge**]** und jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). **[*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen und im Fall von vorzeitiger Rückzahlung aus steuerlichen Gründen dieser Gedeckten Schuldverschreibungen, einfügen:*** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Zinsen" auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (1) zahlbaren Zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (1) definiert) ein.**]**	([5]) *References to Principal* ***[in case of Covered Bonds with Extended Maturity Date structure and in case such Covered Bonds are early redeemable for reasons of taxation insert***: *and Interest***]**. References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount **[*If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:***, the Optional Redemption Amount(s)**] [*If the Notes are early redeemable for regulatory reasons and/or for reasons of taxation and/or for minimal outstanding aggregate principal amount and/or in case of acceleration, insert:***, the Early Redemption Amount**] [*If Senior Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder, insert:***, the Put Redemption Amount(s)**]** and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. **[*in case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension and in case such Covered Bonds are early redeemable for reasons of taxation insert***: References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).**]**
§ 5 **RÜCKZAHLUNG**	**§ 5** **REDEMPTION**
[*Im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen, Nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die keine Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*	**[*In case of Senior Notes, Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes, Subordinated Notes and in case of Covered Bonds which do not provide for conditions for a maturity extension, insert:***
(1) *Rückzahlung am Fälligkeitstag.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die	(1) *Redemption on the Maturity Date.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to

Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (**[**4**]**) enthaltenen Bestimmungen **[*Falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:*** zu ihrem Nennbetrag**] [*Falls die Schuldverschreibungen nicht zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:* [*Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung einfügen*]]** (der "**Finale Rückzahlungsbetrag**") am **[*Fälligkeitstag einfügen*]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt.**]**	adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (**[**4**]**), the Notes shall be redeemed at **[*If the Notes are redeemed at their principal amount, insert:*** their principal amount**] [*If the Notes are redeemed at an amount other than their principal amount, insert:* [*insert redemption amount per denomination*]]** (the "**Final Redemption Amount**") on **[*insert Maturity Date*]** (the "**Maturity Date**").**]**
[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*	**[*In case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension, insert:***
(1) *Rückzahlung am Fälligkeitstag oder am Verlängerten Fälligkeitstag.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (**[**4**]**) enthaltenen Bestimmungen **[*Falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:*** zu ihrem Nennbetrag**] [*Falls die Schuldverschreibungen nicht zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:* [*Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung einfügen*]]** (der "**Finale Rückzahlungsbetrag**") am **[*Fälligkeitstag einfügen*]** (der "**Fälligkeitstag**") oder, falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert, an jenem Tag, der vom besonderen Verwalter (§ 86 österreichische Insolvenzordnung) als verlängerter Fälligkeitstag festgelegt wird (der "**Verlängerte Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der spätestmögliche Verlängerte Fälligkeitstag ist der **[*Datum einfügen, welches nicht mehr als 12 Monate nach dem Fälligkeitstag liegt*]**.	(1) *Redemption on the Maturity or the Extended Maturity Date.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (**[**4**]**), the Notes shall be redeemed at **[*If the Notes are redeemed at their principal amount, insert:*** their principal amount**] [*If the Notes are redeemed at an amount other than their principal amount, insert:* [*insert redemption amount per denomination*]]** (the "**Final Redemption Amount**") on **[*insert Maturity Date*]** (the "**Maturity Date**") or, in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a), on the day which is determined by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code) as extended maturity date (the "**Extended Maturity Date**"). The latest possible Extended Maturity Date is **[*insert date which is not more than 12 months after the Maturity Date*]**.
(1a) *Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung.*	(1a) *Conditions for a maturity extension.*
Die Fälligkeit der Schuldverschreibungen kann bei Eintritt des Objektiven Auslösenden Ereignisses (wie nachstehend definiert) einmalig um bis zu 12 Monate bis zum Verlängerten Fälligkeitstag verschoben werden.	The maturity of the Notes may be postponed once by up to 12 months to the Extended Maturity Date upon the occurrence of the Objective Trigger Event (as defined below).
Das "**Objektive Auslösende Ereignis**" liegt vor, wenn die Fälligkeitsverschiebung in der Insolvenz der Emittentin durch den besonderen Verwalter (§ 86 österreichische Insolvenzordnung) ausgelöst wird, sofern dieser zum Zeitpunkt der Fälligkeitsverschiebung überzeugt ist, dass die Verbindlichkeiten unter den Schuldverschreibungen vollständig zum Verlängerten Fälligkeitstag bedient werden können. Die Fälligkeitsverschiebung liegt nicht im	The "**Objective Trigger Event**" shall have occurred if the maturity extension is triggered in the Issuer's insolvency by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code), provided that the special administrator is convinced at the time of the maturity extension that the liabilities under the Notes can be serviced in full on the Extended Maturity Date. The maturity extension is not at the Issuer's discretion. In the event of a maturity extension, the Issuer will redeem the

Ermessen der Emittentin. Im Fall einer Fälligkeitsverschiebung wird die Emittentin die Schuldverschreibungen insgesamt und nicht teilweise am Verlängerten Fälligkeitstag zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum Verlängerten Fälligkeitstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. Der Eintritt des Objektiven Auslösenden Ereignisses und die gegebenenfalls daraus resultierenden Anpassungen der Zinsperiode sind den Gläubigern unverzüglich gemäß § 10 mitzuteilen.	Notes in whole and not in part on the Extended Maturity Date at the principal amount together with any interest accrued to (but excluding) the Extended Maturity Date. The occurrence of the Objective Trigger Event and any resulting adjustments of the Interest Period relating thereto shall be notified to the Holders without undue delay in accordance with § 10.
Weder die Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags am Fälligkeitstag noch die Fälligkeitsverschiebung stellen einen Verzugsfall der Emittentin für irgendwelche Zwecke dar oder geben einem Gläubiger das Recht, die Schuldverschreibungen zu kündigen oder andere als ausdrücklich in diesen Emissionsbedingungen vorgesehene Zahlungen zu erhalten.	Neither the failure to pay the outstanding aggregate principal amount of the Notes on the Maturity Date nor the maturity extension shall constitute an event of default of the Issuer for any purpose or give any Holder any right to accelerate the Notes or to receive any payment other than as expressly set out in these Terms and Conditions.
Im Falle der Insolvenz oder Abwicklung der Emittentin sind Zahlungsverpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen nicht Gegenstand einer automatischen vorzeitigen Fälligstellung (Insolvenzferne). Die Gläubiger haben in diesen Fällen eine vorrangige Forderung auf den Kapitalbetrag sowie etwaige aufgelaufene und künftige Zinsen aus den Deckungswerten und im Insolvenzfalle darüber hinaus, soweit die zuvor genannte vorrangige Forderung nicht im vollen Umfang erfüllt werden kann, eine Insolvenzforderung gegen die Emittentin.	In the event of the insolvency or resolution of the Issuer, payment obligations of the Issuer under the Notes shall not be subject to automatic acceleration and prepayment (bankruptcy remoteness). In each case, the Holders shall have a priority claim in relation to the principal amount and any accrued and future interest from the cover assets and in addition in case of insolvency, to the extent that the aforementioned priority claim cannot be satisfied in full, an insolvency claim against the Issuer.
Die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) hat als zuständige Behörde die Emission gedeckter Schuldverschreibungen sowie die Einhaltung der Vorschriften des PfandBG zu überwachen und dabei auf das volkswirtschaftliche Interesse an einem funktionsfähigen Kapitalmarkt Bedacht zu nehmen.	As competent authority, the Austrian Financial Market Authority (FMA) supervises the issuance of covered bonds and compliance with the provisions of the PfandBG, taking into account the national economic interest in a functioning capital market.
Im Falle eines Konkursverfahrens hat das Konkursgericht für die Verwaltung der vorrangigen Forderungen auf den Kapitalbetrag sowie etwaige aufgelaufene und künftige Zinsen aus den Deckungswerten (Sondermasse) unverzüglich einen besonderen Verwalter zu bestellen (§ 86 österreichische Insolvenzordnung). Der besondere Verwalter hat fällige Forderungen der Gläubiger aus der Sondermasse zu erfüllen und die dafür erforderlichen Verwaltungsmaßnahmen mit Wirkung für die Sondermasse zu treffen, etwa durch Einziehung fälliger Hypothekarforderungen, Veräußerung einzelner Deckungswerte oder durch Zwischenfinanzierungen.	In case of insolvency proceedings, the bankruptcy court shall without undue delay appoint a special administrator to administer priority claims in relation to the principal amount and any accrued and future interest from the cover assets (special estate) (§ 86 of the Austrian Insolvency Code). The special administrator shall satisfy due claims of the Holders from the special estate and shall take the necessary administrative measures for this purpose with effect for the special estate, for example by collecting due mortgage claims, selling individual cover assets or by bridge financing.
(1b) *Zinssatz und Zinszahlungstage*. Jede Schuldverschreibung wird auf der Grundlage ihrer festgelegten Stückelung mit einem Zinssatz *per annum*, der dem Zinssatz (wie unten definiert)	(1b) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* Each Note bears interest on its Specified Denomination at the rate *per annum* equal to the Rate of Interest (as defined below) from, and

entspricht, vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Verlängerten Fälligkeitstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind im Nachhinein an jedem Zinszahlungstag zahlbar. Die Höhe der zu zahlenden Zinsen wird in Übereinstimmung mit § 5 (1c) bestimmt. Ab dem Verlängerten Fälligkeitstag haben die Gläubiger keinen Anspruch auf weitere Zinszahlungen.	including, the Maturity Date to, but excluding, the Extended Maturity Date. Interest on the Notes will be payable in arrear on each Interest Payment Date. The amount of interest payable shall be determined in accordance with § 5 (1c). The Holders shall not be entitled to any further interest payments as from the Extended Maturity Date.
"**Zinszahlungstag**" bezeichnet, abhängig von der Geschäftstagekonvention, **[*im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen*: [*festgelegte Zinszahlungstage einfügen*]** eines jeden Jahres.**] [*im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen*:** jeweils den Tag (sofern in diesen Emissionsbedingungen nichts anderes vorgesehen ist), der **[*Zahl einfügen*] [**Wochen**] [**Monate**]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Zinszahlungstages, nach dem Fälligkeitstag liegt.**] [**Der**][**Die**]** Zinszahlungstag**[**e**] [**steht**][**stehen**]** unter dem Vorbehalt der Festsetzung des Verlängerten Fälligkeitstages durch den besonderen Verwalter (§ 86 der Insolvenzordnung).	"**Interest Payment Date**" means, subject to the Business Day Convention, **[*in the case of Specified Interest Payment Dates insert*: [*insert Specified Interest Payment Dates*]** in each year.**] [*In the case of Specified Interest Periods insert*:** each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[*insert number*] [**weeks**] [**months**]** after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Maturity Date.**]** The Interest Payment Date**[**s**] [**is**][**are**]** subject to the determination of the Extended Maturity Date by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code).
"**Geschäftstagekonvention**" hat die folgende Bedeutung: Sofern ein Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) ist, so wird	"**Business Day Convention**" has the following meaning: If any Interest Payment Date or the Extended Maturity Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Business Day (as defined in § 1 (6)),
[*bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Modified Following Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Following Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.**]**	**[*In the case of Following Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Preceding Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (unangepasst) einfügen*: der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um	**[*In the case of Modified Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:*** the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would

einen Geschäftstag handelt, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Following Business Day Convention (unangepasst) einfügen* : der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.**]**	**[*In the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:*** the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (unangepasst) einfügen* : der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Preceding Business Day Convention (unadjusted), the following applies:*** the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
(1c) *Zinssatz.* Der "**Zinssatz**" für jede Zinsperiode (wie unten definiert) wird ein Satz *per annum* sein, der dem Referenzsatz (wie unten definiert) entspricht, **[[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**] [*im Fall eines Faktors einfügen*: [**und**]** multipliziert mit dem Faktor **[*Faktor einfügen*]]**, mindestens aber 0,00% *per annum*.	(1c) *Rate of Interest*. The "**Rate of Interest**" for each Interest Period (as defined below) will be a rate *per annum* equal to the Reference Rate (as defined below) **[[**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**] [*in case of a Factor insert*: [**and**]** multiplied by the factor **[*insert Factor*]]**, subject to a minimum of 0.00 per cent. *per annum*.
[*Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen*:	**[*If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert*:**
[*Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen* : Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode (wie unten definiert) ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[*Mindestzinssatz einfügen*]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode (wie unten definiert) **[*Mindestzinssatz einfügen*]** % *per annum*.**]**	**[*If Minimum Rate of Interest applies, insert*** : If the Rate of Interest in respect of any Interest Period (as defined below) determined in accordance with the above provisions is less than **[*insert Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period (as defined below) shall be **[*insert Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.**]**
[*Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen*: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode (wie unten definiert) ermittelte Zinssatz höher ist als **[*Höchstzinssatz einfügen*]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode (wie unten definiert) **[*Höchstzinssatz einfügen*]** % *per annum*.**]]**	**[*If Maximum Rate of Interest applies insert*** : If the Rate of Interest in respect of any Interest Period (as defined below) determined in accordance with the above provisions is greater than **[*insert Maximum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period (as defined below) shall be **[*insert Maximum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.**]]**
Die Berechnungsstelle wird, vorbehaltlich § 5 (1e), den maßgeblichen Referenzsatz gemäß diesem § 5 (1c) an jedem Zinsfeststellungstag bestimmen.	The Calculation Agent will, subject to § 5 (1e), determine the relevant Reference Rate in accordance with this § 5 (1c) on each Interest Determination Date.
Der "**Referenzsatz**" für jede Zinsperiode wird,	The "**Reference Rate**" for each Interest Period will be,
(A) solange kein Stichtag (wie in § 5 (1e) (i) definiert) eines Benchmark-Ereignisses (wie in § 5 (1e) (iv) definiert) eingetreten ist, der von der Berechnungsstelle ermittelte Original-Benchmarksatz am maßgeblichen	(A) as long as no Effective Date (as defined in § 5 (1e) (i)) of a Benchmark Event (as defined in § 5 (1e) (iv)) has occurred, the Original Benchmark Rate on the relevant Interest Determination Date, as determined

Zinsfeststellungstag sein; oder	by the Calculation Agent; or
(B) falls ein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, gemäß § 5 (1e) für jede Zinsperiode, die am oder nach dem Stichtag beginnt, bestimmt.	(B) if an Effective Date of a Benchmark Event has occurred, determined in accordance with § 5 (1e) for each Interest Period commencing on or after the Effective Date.
"**Original-Benchmarksatz**" bezeichnet in Bezug auf einen Kalendertag (vorbehaltlich § 5 (1e)) die um **[**11:00 Uhr (Brüsseler Zeit)**] [andere *anwendbare Zeit und Finanzzentrum einfügen*]** fixierte und auf der Bildschirmseite angezeigte **[*anwendbare Anzahl an Monaten einfügen*]**-Monats Euro Interbank Offered Rate (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) an diesem Kalendertag und die von ihrem Benchmark-Administrator unter Anwendung der am Fälligkeitstag geltenden Methodik berechnet wird.	"**Original Benchmark Rate**" in respect of any calendar day means (subject to § 5 (1e)) the **[*insert applicable number of months*]**-month Euro Interbank Offered Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) fixed at, and appearing on the Screen Page as of **[**11:00 a.m. (Brussels time)**] [*insert other applicable time and financial centre*]** on such calendar day and which is calculated by its benchmark administrator using the methodology current on the Maturity Date.
Falls der Original-Benchmarksatz zu der genannten Zeit am maßgeblichen Zinsfeststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, jedoch kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, entspricht der Referenzsatz am Zinsfeststellungstag dem Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem Zinsfeststellungstag, an dem dieser Referenzsatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.	If the Original Benchmark Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Interest Determination Date, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the Reference Rate on the Interest Determination Date shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed on the Screen Page.
Wobei:	Where:
"**Zinsfeststellungstag**" bezeichnet den **[**zweiten**] [**T2 Geschäftstag vor dem Beginn der maßgeblichen Zinsperiode**] [**und den zweiten**] [**Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag) vor dem Beginn der maßgeblichen Zinsperiode, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) in **[*sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen*]** geöffnet sind**]**.	"**Interest Determination Date**" means the **[**second**] [**T2 Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period**] [**and the second**] [**calender day (other than a Saturday or a Sunday) prior to the commencement of the relevant Interest Period on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[*insert all relevant financial centres*]]**.
"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum **[**Verlängerten Fälligkeitstag**] [**ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und jeden nachfolgenden Zeitraum von einem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum **[**darauf folgenden Zinszahlungstag**] [**Verlängerten Fälligkeitstag**]]** (ausschließlich). Die Zinsperiode**[**n**] [**steht**][**stehen**]** unter dem Vorbehalt der Festsetzung des Verlängerten Fälligkeitstages durch den besonderen Verwalter (§ 86 der Insolvenzordnung).	"**Interest Period**" means the period from, and including, the Maturity Date to, but excluding, the **[**Extended Maturity Date**] [**first Interest Payment Date and each successive period from, and including, an Interest Payment Date to, but excluding, the **[**following Interest Payment Date**][**Extended Maturity Date**]]**. The Interest Period**[**s**] [**is**][**are**]** subject to the determination of the Extended Maturity Date by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code).
["**Marge**" bezeichnet **[*Satz einfügen*]** % *per annum*.**]**	**[**"**Margin**" means **[*insert number*]** per cent. *per annum*.**]**
"**Bildschirmseite**" bezeichnet **[**die Refinitiv-Bildschirmseite EURIBOR01 oder eine andere Bildschirmseite von Refinitiv oder einem anderen	"**Screen Page**" means **[**the Refinitiv screen page EURIBOR01 or such other screen page of Refinitiv or such other information service which is the

Informationsdienst, der der Nachfolger der Refinitiv-Bildschirmseite EURIBOR01 ist**] [*andere anwendbare Bildschirmseite einfügen*].**	successor to Refinitiv screen page EURIBOR01**] [*insert other applicable Screen Page*]**.
"**T2 Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag an dem alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind.	"**T2 Business Day**" means a calendar day on which all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments.
(1d) *Berechnung des Zinsbetrags*. Die Berechnungsstelle wird am oder so bald wie möglich nach jedem Tag, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") in Bezug auf jede festgelegte Stückelung für einen beliebigen Zeitraum berechnen. Jeder Zinsbetrag wird berechnet, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet wird und die sich ergebende Zahl **[*falls die festgelegte Währung Euro ist:*** auf die nächsten 0,01 Euro, wobei 0,005 Euro aufgerundet werden,**] [*falls die festgelegte Währung nicht Euro ist:*** auf die nächste Mindesteinheit der festgelegten Währung, wobei 0,5 einer solchen Einheit aufgerundet wird,**]** gerundet wird.	(1d) *Calculation of Interest Amount*. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of each Specified Denomination for any period of time. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resulting figure **[*if the Specified Currency is Euro insert*:** to the nearest 0.01 Euro, 0.005 Euro being rounded upwards.**] [*if the Specified Currency is not Euro insert*:** to the nearest minimum unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards**]**.
"**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (vom ersten Kalendertag (einschließlich) dieses Zeitraums bis zum letzten Kalendertag (ausschließlich) dieses Zeitraums) (unabhängig davon, ob er eine Zinsperiode darstellt oder nicht, der "**Zinsberechnungszeitraum**"):	"**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (from, and including, the first calendar day of such period to, but excluding, the last calendar day of such period) (whether or not constituting an Interest Period, the "**Calculation Period**"):
[*Falls "Actual/Actual" (ICMA) anwendbar ist, einfügen*:	**[*If "Actual/Actual (ICMA)" applies, insert:***
1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder	1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in any year; or
2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus	2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of
(A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt,	(A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the

geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage in einem Kalenderjahr; und	product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in any year; and
(B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage in einem Kalenderjahr.	(B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in any year.
"**Feststellungsperiode**" ist der Zeitraum von einem Feststellungstag (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstag (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Fälligkeitstag kein Feststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag vor dem Fälligkeitstag anfängt, und dann, wenn der **[**letzte Zinszahlungstag**] [**Verlängerte Fälligkeitstag**]** kein Feststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag nach dem **[**letzten Zinszahlungstag**] [**Verlängerten Fälligkeitstag**]** endet.	"**Determination Period**" means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Maturity Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Maturity Date, and where the **[**final Interest Payment Date**] [**Extended Maturity Date**]** is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the **[**final Interest Payment Date**] [**Extended Maturity Date**]**, as the case may be).
"**Feststellungstag**" bezeichnet **[*Feststellungstag(e) einfügen*]** in jedem Jahr.**]**	"**Determination Date**" means **[*insert Determination Date(s)*]** in each year.**]**
[*Falls "Actual/365 (Fixed)" anwendbar ist, einfügen*: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**	**[*If "Actual/365 (Fixed)" applies, insert:*** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.**]**
[*Falls "Actual/360" anwendbar ist, einfügen*: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**	**[*If "Actual/360" applies, insert:*** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.**]**
[*Falls "30/360", "360/360" oder "Bond Basis" anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet mit folgender Formel: $DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$ Wobei: "**DCF**" bezeichnet den Zinstagequotient; "**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt; "**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;	**[*If "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert:*** the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated with following formula: $DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$ Where: "**DCF**" means Day Count Fraction; "**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls; "**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt;	"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls;
"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;	"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;
"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und	"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and
"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D_1 ist größer als 29; in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**	"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 will be 30.**]**
[*Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Wobei: "**DCF**" bezeichnet den Zinstagequotient; "**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt; "**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt; "**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und "**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag im Zinsberechnungszeitraum folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**	**[*If "30E/360" or "Eurobond Basis" applies, insert:*** the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with following formula: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Where: "**DCF**" means Day Count Fraction; "**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls; "**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls; "**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls; "**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls; "**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and "**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_2 will be 30.**]**
(1e) *Neuer Benchmarksatz*.	(1e) *New Benchmark Rate*.
(i) *Benchmark-Ereignis*. Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert);	(i) *Benchmark Event*. In the event of a Benchmark Event (as defined below),

(A) wird sich die Emittentin, sobald dies (nach Auffassung der Emittentin) nach Eintritt des Benchmark-Ereignisses und vor dem nächsten Zinsfeststellungstag erforderlich ist, in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmt, der an die Stelle des Original-Benchmarksatzes tritt, welcher von dem Benchmark-Ereignis, dem Anpassungs-Spread (gemäß Unterabsatz § 5 (1e)(ii) unten) und den Benchmark-Änderungen (gemäß Unterabsatz § 5 (1e)(iii) unten) betroffen ist (soweit erforderlich); oder	(A) the Issuer shall, as soon as this is (in the Issuer's view) required following the occurrence of the Benchmark Event and prior to the next Interest Determination Date, use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate (as defined below) which shall replace the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread (in accordance with subparagraph § 5 (1e)(ii) below) and the Benchmark Amendments (in accordance with subparagraph § 5 (1e)(iii) below) (if required); or
(B) wenn vor dem 10. Geschäftstag vor dem Stichtag (wie unten definiert) kein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt ist oder ernannt werden kann, oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) bestimmt hat, wird die Emittentin nach ihrem billigem Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmen, der an die Stelle des von dem Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) tritt.	(B) if, prior to the 10th Business Day prior to the Effective Date (as defined below), no Independent Advisor is or can be appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required), then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate which shall replace the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required).
Ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Zinsfeststellungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Zinsfeststellungstag, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Zinsfeststellungstag fällt, der unmittelbar auf den Tag, an dem das Benchmark-Ereignis wirksam wird, folgt (der "**Stichtag**").	Any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from, and including, the Interest Determination Date selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Interest Determination Date falling on or, if it is not an Interest Determination Date, the Interest Determination Date immediately following the date on which the Benchmark Event becomes effective (the "**Effective Date**").
Ungeachtet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und unbeschadet der Definitionen von Anpassungs-Spread, Neuer Benchmarksatz, Ersatz-Benchmarksatz und	Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, New Benchmark Rate, Substitute Benchmark

	Alternativ-Benchmarksatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 5 (1e) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.		Rate and Alternative Benchmark Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 5 (1e), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.
(ii)	*Anpassungs-Spread*. Der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) bestimmen nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen den Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert), und dieser Anpassungs-Spread wird auf den Neuen Benchmarksatz angewendet.	(ii)	*Adjustment Spread*. The Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) shall determine in its reasonable discretion the Adjustment Spread (as defined below), and such Adjustment Spread shall be applied to the New Benchmark Rate.
(iii)	*Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1c)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Neuen Benchmarksatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Benchmarksatzes (einschließlich, ohne Einschränkung, des Zinsfeststellungstags, des Zinstagequotients, der Geschäftstage, der Geschäftstagekonvention, der maßgeblichen Zeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Neuen Benchmarksatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e) (i)(B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen, die "**Benchmark-Änderungen**").	(iii)	*Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion a New Benchmark Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments relating to the determination of the Original Benchmark Rate (including, without limitation, the Interest Determination Date, the Day Count Fraction, the Business Days, the Business Day Convention, the relevant time and the relevant Screen Page for obtaining the New Benchmark Rate and the fallback provisions in the event that the relevant Screen Page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Benchmark Rate by the New Benchmark Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").
(iv)	*Definitionen*.	(iv)	*Definitions*.
	"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spreads, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen		"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion is required to be

auf den Neuen Benchmarksatz Anwendung findet, welcher:	applied to the relevant New Benchmark Rate which:
(A) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder	(A) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Benchmark Rate with the New Benchmark Rate by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) in its reasonable discretion; or
(B) falls keine solche Empfehlung vorliegt, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt wurde, anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Benchmarksatz, wenn dieser durch den Neuen Benchmarksatz ersetzt wurde; oder	(B) if no such recommendation has been made, which the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the international debt capital markets for other bonds which in either case reference the Original Benchmark Rate, where such rate has been replaced by the New Benchmark Rate (or, alternatively, in the international swap markets); or
(C) vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, falls der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) feststellt, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.	(C) if the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.
"**Alternativ-Benchmarksatz**" bezeichnet einen alternativen Benchmark- oder Bildschirmsatz, welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) marktüblich zur Bestimmung von Zinssatzanpassungen (oder maßgeblicher	"**Alternative Benchmark Rate**" means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in the international debt capital markets (or, alternatively, the international swap markets) for the purposes of determining reset rates of interest (or the relevant component part thereof) in the

Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) erfolgen.	Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above).
Ein "**Benchmark-Ereignis**" tritt ein wenn:	A "**Benchmark Event**" occurs if:
(1) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellt; oder	(1) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
(2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellen wird; oder	(2) a public statement or publication of information by or on behalf of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
(3) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes, dass der Original-Benchmarksatz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes gefordert; oder	(3) a public statement by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made that, in its view, the Original Benchmark Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator; or
(4) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Original-Benchmarksatz zu verwenden; oder	(4) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Original Benchmark Rate; or

(5) der Original-Benchmarksatz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die Aufsichtsbehörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder	(5) the Original Benchmark Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the regulatory supervisor or the administrator; or
(6) eine wesentliche Änderung an der Methode des Original-Benchmarksatzes vorgenommen wird.	(6) a material change is made to the Original Benchmark Rate methodology.
"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Benchmarksatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Benchmarksatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses aufgeführten Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Benchmarksatzes als Benchmarksatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.	"**Generally Accepted Market Practice**" means the customary use of a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute benchmark rate for the Original Benchmark Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Original Benchmark Rate in other bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Original Benchmark Rate as reference rate for the determination of payment obligations.
"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung an den internationalen Fremdkapitalmärkten, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.	"**Independent Advisor**" means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international debt capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.
"**Branchenlösung**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Market Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden	"**Industry Solution**" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Market Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.

würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.	
"**Neuer Benchmarksatz**" bezeichnet jeden Ersatzsatz oder alternativen Ersatzsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zum Original-Benchmarksatz, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen wie folgt festgelegt wird:	"**New Benchmark Rate**" means any substitute or alternative replacement rate (expressed as a percentage rate *per annum*) to the Original Benchmark Rate determined by the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) in its reasonable discretion as follows:
(A) Falls ein Ersatz-Benchmarksatz existiert, stellt dieser Ersatz-Benchmarksatz den Neuen Benchmarksatz dar.	(A) If a Substitute Benchmark Rate exists, then such Substitute Benchmark Rate shall constitute the New Benchmark Rate.
(B) Falls kein Ersatz-Benchmarksatz existiert, aber ein Alternativer-Benchmarksatz, dann ist dieser Alternative-Benchmarksatz der Neue Benchmarksatz.	(B) If no Substitute Benchmark Rate exists but there is an Alternative Benchmark Rate, then such Alternative Benchmark Rate shall be the New Benchmark Rate.
"**Amtliches Ersetzungskonzept**" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung von (A) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzsätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten, sofern verfügbar, oder (B) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, dass sie für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig sind: Eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Benchmarksatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.	"**Official Substitution Concept**" means any binding or non-binding public statement by (A) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (B) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members, pursuant to which a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.
"**Ersatz-Benchmarksatz**" bezeichnet jeden Ersatzsatz zum Original-Benchmarksatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), (i) der von der EU-Kommission oder einem EU Mitgliedsstaat benannt wird, unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzzinssätze, die unter der	"**Substitute Benchmark Rate**" means any substitute replacement rate to the Original Benchmark Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) (i) nominated by the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the

	Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten; oder (ii) von einer der folgenden Stellen benannt wird, vorausgesetzt, sie sind für solche Benennungen zuständig: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder jedes öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder eine sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, um für die Bestimmung der im Rahmen der Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsen herangezogen zu werden, die von dem Unabhängigen Berater (im Falle von § 5 (1e)(i) (A) oben) oder der Emittentin (im Falle von § 5 (1e)(i) (B) oben) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt werden.		auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated; or (ii) nominated by any of the following entities provided that they are competent to make such nominations: a central bank, a supervisory authority or any supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) in its reasonable discretion.
(v)	Falls (A) die Emittentin einen Unabhängigen Berater nicht ernannt hat, oder (B) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) gemäß diesem § 5 (1e) bestimmt hat, entspricht der für die nächste Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Referenzsatz, der am letzten vorhergehenden Zinsfeststellungstag bestimmt wurde. Sollte dieser § 5(1e)(v) am ersten Zinsfeststellungstag vor dem Beginn der ersten Zinsperiode angewendet werden, entspricht der für die erste Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Original-Benchmarksatz, der am letzten Tag vor dem ersten Zinsfeststellungstag, an dem dieser Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite veröffentlicht wurde.	(v)	If (A) the Issuer has not appointed an Independent Advisor or (B) the Independent Advisor appointed by it (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required) in accordance with this § 5 (1e), the Reference Rate applicable to the next Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Interest Determination Date. If this § 5 (1e)(v) were to be applied on the first Interest Determination Date prior to the commencement of the first Interest Period, the Reference Rate applicable to the first Interest Period shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the first Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed.
	Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser Unterabsatz (v) ausschließlich für den Stichtag und die entsprechende Zinsperiode gilt. Jeder folgende Zinsfeststellungstag und jede nachfolgende Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 5 (1e) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.		For the avoidance of doubt, the operation of this subparagraph (v) shall apply to the Effective Date and the corresponding Interest Period only. Any subsequent Interest Determination Date and Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 5 (1e).
(vi)	Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-	(vi)	Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New

Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) und den maßgeblichen Stichtag der Berechnungsstelle so bald wie möglich, jedoch jedenfalls spätestens am 10. Geschäftstag vor dem Stichtag mitteilen.	Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required) and the relevant Effective Date to the Calculation Agent as soon as possible but in no event later than on the 10th Business Day prior to the Effective Date.
(vii) Sobald wie möglich nach der Mitteilung gemäß § 5 (1e)(vi) wird die Emittentin den Eintritt des Benchmark-Ereignisses unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) an die Gläubiger gemäß § 10 und, falls dies nach den Regeln eines multilateralen Handelssystems erforderlich ist, in dem die Schuldverschreibungen auf Initiative der Emittentin einbezogen sind oder nach den Regeln einer Börse erforderlich ist, an der die Schuldverschreibungen auf Initiative der Emittentin zugelassen sind, dem betreffenden multilateralen Handelssystem oder der betreffenden Börse mitteilen. Eine solche Mitteilung ist unwiderruflich.	(vii) As soon as practicable following the notice in accordance with clause § 5 (1e)(vi), the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread, the Benchmark Amendments (if required) to the Holders in accordance with § 10 and, if required by the rules of any multilateral trading facility in which the Notes are from time to time included or the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such multilateral trading facility or stock exchange. Such notice shall be irrevocable.
(viii) Falls ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Benchmarksatz eintritt, ist dieser § 5 (1e) entsprechend auf die Ersetzung eines solchen Neuen Benchmarksatzes durch einen weiteren Neuen Benchmarksatz anwendbar. In diesem Fall gilt jede Bezugnahme in diesem § 5 auf den Begriff Original-Benchmarksatz als eine Bezugnahme auf den Neuen Benchmarksatz, der zuletzt angewendet wurde.	(viii) If a Benchmark Event occurs in relation to any New Benchmark Rate, this § 5 (1e) shall apply *mutatis mutandis* to the replacement of such New Benchmark Rate by any further New Benchmark Rate. In this case, any reference in this § 5 to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to be a reference to the New Benchmark Rate that last applied.
(ix) Jede Bezugnahme in diesem § 5 (1e) auf den Begriff Original-Benchmarksatz gilt als Bezugnahme auf einen etwaigen Bestandteil davon, in Bezug auf den ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist.	(ix) Any reference in this § 5 (1e) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to include a reference to any component part thereof, if any, in respect of which a Benchmark Event has occurred.
(1f) *Mitteilungen*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, jeder Zinsbetrag für jede Zinsperiode, jede Zinsperiode und der maßgebliche Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § 10 und, falls dies nach den Regeln eines multilateralen Handelssystems erforderlich ist, in dem die Schuldverschreibungen auf Initiative der Emittentin einbezogen sind oder nach den Regeln einer Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt zugelassen sind, erforderlich ist, diesem multilateralem Handelssystem oder dieser Börse unverzüglich, spätestens jedoch am ersten Kalendertag der maßgeblichen Zinsperiode, mitgeteilt werden. Jeder auf diese Weise mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag kann im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode nachträglich ohne Ankündigung	(1f) *Notifications*. The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Holders by notice in accordance with § 10 and, if required by the rules of any multilateral trading facility in which the Notes are from time to time included or the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such multilateral trading facility or stock exchange, without undue delay, but in no event later than the first calendar day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period.

geändert werden (oder es können angemessene alternative Regelungen im Wege der Anpassung getroffen werden). Jede solche Änderung wird unverzüglich auf Initiative der Emittentin jedem maßgeblichen multilateralen Handelssystem oder jeder maßgeblichen Börse, an der die Schuldverschreibungen dann zugelassen sind, und den Gläubigern gemäß § 10 mitgeteilt.	Any such amendment will be promptly notified to any relevant multilateral trading facility or stock exchange on which the Notes are then listed at the initiative of the Issuer and to the Holders in accordance with § 10.
(1g) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle oder gegebenenfalls von einem Unabhängigen Berater oder der Emittentin für die Zwecke dieses § 5 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, keine Arglist, keine Unbilligkeit und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.**]**	(1g) *Determinations Binding*. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5 by the Calculation Agent or, as the case may be, any Independent Advisor or the Issuer, shall (in the absence of wilful default, bad faith, inequitableness or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.**]**
[*Falls die Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin unterliegen, einfügen:*	**[*If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:***
(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*.	(2) *Early Redemption at the Option of the Issuer*.
(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 30 Geschäftstage betragen darf*]** **[**Kalendertagen**]** **[**Geschäftstagen**]** **[*im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen*:** und nicht mehr als **[*Höchstkündigungsfrist einfügen, welche 60 Geschäftstage nicht überschreiten darf*]** **[**Kalendertagen**]** **[**Geschäftstagen**]]** gemäß § 5 (2) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen zu ihrem (ihren) Optionalen Rückzahlungsbetrag/-beträgen an dem (den) Optionalen Rückzahlungstag(e)/(en) zurückzahlen. **[*Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrags oder eines Maximalrückzahlungsbetrags einfügen:*** Eine solche vorzeitige Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[*Mindestrückzahlungsbetrag einfügen*]]** **[**höchstens **[*Maximalrückzahlungsbetrag einfügen*]]** erfolgen.**]**	(a) The Issuer may, upon giving not less than **[*insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 30 Business Days'*]** **[**calendar days'**]** **[**Business Days'**]** **[*in case of a Maximum Notice Period insert:*** and not more than **[*insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 60 Business Days*]** **[**calendar days'**]** **[**Business Days'**]]** prior notice in accordance with § 5 (2) (b), redeem all but not some only of the Notes at their Optional Redemption Amount(s) on (any of) the Optional Redemption Date(s). **[*If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:*** Any such early redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[*insert minimum redemption amount*]]** **[**a maximum **of [*insert maximum redemption amount*]]**.**]**

[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:* Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**5**]**) erfüllt sind.**]**	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (**[**5**]**) are met.**]**
Optionale(r) Rückzahlungstag(e) bezeichnet: **[*Optionale(n) Rückzahlungstag(e) einfügen*]**[10]	**Optionale(r) Rückzahlungsbetrag/-beträge:** **[*Optionale(n) Rückzahlungsbetrag/-beträge einfügen*]**
[*Falls der Gläubiger bei Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:* Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach § 5 (**[**7**]**) verlangt hat.**]**	**[*If Senior Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder, insert:*** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under § 5 (**[**7**]**).**]**
(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:	(b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;	(i) the series of Notes subject to redemption;
(ii) den (die) Optionalen Rückzahlungstag(e); und	(ii) the Optional Redemption Date(s); and
(iii) den (die) Optionale(n) Rückzahlungsbetrag/-beträge.**]**	(iii) the Optional Redemption Amount(s).**]**
[*Falls die Schuldverschreibungen keiner Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin außer aus steuerlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Gründen oder wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags (falls anwendbar) unterliegen, einfügen:*	**[*If the Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for reasons other than for taxation and/or regulatory reasons or for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount (if applicable) insert:***
(2) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*. Die Emittentin ist nicht berechtigt, die	(2) *No Early Redemption at the Option of the Issuer*. The Notes may not be redeemed at the

[10] Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen darf der erste optionale Rückzahlungstag nicht vor dem ersten Jahrestag des Begebungstags der letzten Tranche der Serie von Schuldverschreibungen liegen.

In the case of Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes, the first Optional Redemption Date must not be earlier than the first anniversary of the issue date of the last Tranche of the Series of Notes.

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste optionale Rückzahlungstag nicht vor dem fünften Jahrestag des Begebungstags der letzten Tranche der Serie von Schuldverschreibungen liegen.

In the case of Subordinated Notes, the first Optional Redemption Date must not be earlier than the fifth anniversary of the issue date of the last Tranche of the Series of Notes.

Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen **[*Im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen sowie falls Gedeckte Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:*** ausgenommen im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3)**] [Im Fall von *Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, die aus steuerlichen und aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:*** oder § 5 ([4])**] [*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, die wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:*** oder § 5 ([5])**.]**	option of the Issuer prior to their Maturity Date **[*In case of Senior Notes, Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes as well as in case of Covered Bonds which are early redeemable for taxation reasons insert:*** other than in case of an early redemption pursuant to § 5 (3)**] [*In the case of Senior Notes, Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes which are early redeemable for taxation reasons and for regulatory reasons insert:*** or § 5 ([4])**] [*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes which are early redeemable for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount insert:*** or § 5 ([5])**.]**
[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen und falls Bevorrechtigte Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen und Nicht Bevorrechtigte Schuldverschreibungen aus aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sein sollen, einfügen:*	**[*In the case of Subordinated Notes and if Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes shall be early redeemable for regulatory reasons insert:***
(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.*	(3) *Early Redemption for Regulatory Reasons*.
(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 30 Geschäftstage betragen darf*] [**Kalendertagen**] [**Geschäftstagen**] [*im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen*:** und nicht mehr als **[*Höchstkündigungsfrist einfügen, welche 60 Geschäftstage nicht überschreiten darf*] [**Kalendertagen**] [**Geschäftstagen**]]** gemäß § 5 (3) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) am festgelegten Rückzahlungstag zurückzahlen, falls infolge einer Änderung oder Ergänzung der in der Europäischen Union oder der Republik Österreich geltenden Richtlinien, Gesetze und Verordnungen oder deren Auslegung,	(a) The Issuer may, upon giving not less than **[*insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 30 Business Days'*] [**calendar days'**] [**Business Days'**] [*in case of a Maximum Notice Period insert:*** and not more than **[*insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 60 Business Days*] [**calendar days'**] [**Business Days'**]]** prior notice in accordance with § 5 (3) (b), redeem all but not some only of the Notes at their Early Redemption Amount (as defined below) on the date fixed for redemption if, as a result of any change in, or amendment to, the directives, laws and regulations applicable in the European Union or the Republic of Austria or their interpretation,
**[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen*	**[*In the case of Preferred Senior Notes or Non-Preferred Senior Notes insert:***

oder Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen, einfügen:	
die Schuldverschreibungen nicht mehr der MREL Anforderung entsprechen, außer wenn eine solche Nichteinhaltung nur darauf beruhen würde, dass die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen geringer ist als die in Artikel 72c(1) CRR vorgeschriebene Frist oder dass die geltenden Grenzen für die Höhe der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten überschritten werden.**]**	the Notes do no longer comply with the MREL Requirement, except where such non-compliance would only be based on the remaining maturity of the Notes being less than the period prescribed in Article 72c(1) CRR or any applicable limits on the amount of eligible liabilities instruments being exceeded.**]**
[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*	**[*In the case of Subordinated Notes insert:***
[(i)**]** es eine Änderung in der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen gibt, die wahrscheinlich zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führt (jeweils auf individueller Basis der Emittentin und/oder auf konsolidierter Basis der Aufsichtsrechtlichen Gruppe der Emittentin)**[**; oder	**[**(i)**]** there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from own funds or reclassification as own funds of lower quality (in each case, on an individual basis of the Issuer and/or on a consolidated basis of the Issuer's Regulatory Group)**[**; or
(ii) die Schuldverschreibungen, soweit gemäß Artikel 64 CRR ein Teil davon nicht mehr als Tier 2 Posten, sondern gemäß Artikel 72a(1)(b) CRR als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeit gilt, welche nicht mehr der MREL Anforderung entspricht, außer wenn eine solche Nichteinhaltung nur darauf beruhen würde, dass die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen geringer ist als die in Artikel 72c(1) CRR vorgeschriebene Frist oder dass die geltenden Grenzen für die Höhe der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten überschritten werden.**]**	(ii) the Notes, to the extent that, pursuant to Article 64 CRR, a portion thereof does no longer qualify as a Tier 2 item but, pursuant to Article 72a(1)(b) CRR, as an eligible liabilities item, that portion does no longer comply with the MREL Requirement, except where such non-compliance would only be based on the remaining maturity of the Notes being less than the period prescribed in Article 72c(1) CRR or any applicable limits on the amount of eligible liabilities instruments being exceeded.**]**
Wobei:	Where:
"**Aufsichtsrechtliche Gruppe der Emittentin**" bezeichnet jeweils jede und alle Bankengruppen, (i) der die Emittentin angehört; und (ii) auf die die Eigenmittelanforderungen auf einer (sub-) konsolidierten Basis aufgrund aufsichtsrechtlicher Konsolidierung gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften Anwendung finden.**]**	"**Issuer's Regulatory Group**" means, from time to time, each and every/any banking group (i) to which the Issuer belongs; and (ii) to which the own funds requirements on a (sub-) consolidated basis due to prudential consolidation in accordance with the Applicable Supervisory Regulations apply.**]**
Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (3) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind.	Any such early redemption pursuant to this § 5 (3) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met.

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:	(b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;	(i) the series of Notes subject to redemption;
(ii) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag; und	(ii) the Early Redemption Amount; and
(iii) den festgelegten Rückzahlungstag.**]**	(iii) the date fixed for redemption.**]**
[*Falls die Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen unterliegen, einfügen:*	**[*In case the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:***
(**[**4**]**) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.*	(**[**4**]**) *Early Redemption for Reasons of Taxation*.
(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 30 Geschäftstage betragen darf*] [**Kalendertagen**] [**Geschäftstagen**] [*im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen*:** und nicht mehr als **[*Höchstkündigungsfrist einfügen, welche 60 Geschäftstage nicht überschreiten darf*] [**Kalendertagen**] [**Geschäftstagen**]]** gemäß § 5 (**[**4**]**) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) am festgelegten Rückzahlungstag zurückzahlen, falls **[*im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** (i)**]** die Emittentin bei Fälligkeit zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1) verpflichtet ist oder sein wird **[*im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** oder (ii) der Zinsaufwand aus den Schuldverschreibungen von der Emittentin nicht mehr im selben Ausmaß abzugsfähig ist oder sein wird wie der Zinsaufwand aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin**]**, und zwar als Folge einer Änderung der Steuergesetzgebung der Republik Österreich oder einer ihrer politischen Untergliederungen oder als Folge einer Änderung der gerichtlichen oder behördlichen Anwendung oder Auslegung von deren Steuerrechtsnormen (vorausgesetzt, diese Änderung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), und die Emittentin eine solche Änderung nachgewiesen hat durch Einreichung bei der Zahlstelle (die ein solches Gutachten als ausreichenden	(a) The Issuer may, upon giving not less than **[*insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 30 Business Days'*] [**calendar days'**] [**Business Days'**] [*in case of a Maximum Notice Period insert:*** and not more than **[*insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 60 Business Days*] [**calendar days'**] [**Business Days'**]]** prior notice in accordance with § 5 (**[**4**]**) (b), redeem all but not some only of the Notes at their Early Redemption Amount (as defined below) on the date fixed for redemption if, **[*in the case of Subordinated Notes insert:*** (i)**]** at maturity, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) [***in the case of Subordinated Notes insert:*** or (ii) the interest expense in respect of the Notes is no longer, or will no longer be, deductible by the Issuer for income tax purposes to the same extent as the interest expense in respect of unsubordinated obligations of the Issuer,**]** as a result of any change in tax legislation by the Republic of Austria or by any of its political subdivisions, or as a result of any change in the interpretation or application of such tax legislation (provided such change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued), and the Issuer has evidenced such change by delivery to the Paying Agent (which shall accept such opinion as sufficient evidence of the change) of an opinion of an independent Austrian attorney-at-law or tax advisor of recognised reputation to the effect that such change has occurred (irrespective of whether such change is already effective at that point in time). No such notice of redemption [***in the case of Subordinated Notes insert:*** in connection with Additional Amounts pursuant to § 7 (1)**]** shall be given earlier than

Nachweis über die Änderung anerkennen wird) von einem Gutachten eines unabhängigen österreichischen Rechtsanwalts oder Steuerberaters von anerkannter Reputation, wonach eine solche Änderung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist). Eine solche Kündigung [***im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** im Zusammenhang mit der Zahlung von Zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1)**]** darf nicht früher als 90 Kalendertage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, Zusätzliche Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre. Eine Kündigung [***im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** im Zusammenhang mit der Zahlung von Zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1)**]** darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung wirksam wird, die Verpflichtung zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.	90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption [***in the case of Subordinated Notes insert:*** in connection with Additional Amounts pursuant to § 7 (1)**]** shall be given if at the time such notice takes effect, the obligation to pay Additional Amounts does not remain in effect.
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:***
Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (**[**4**]**) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind.**]**	Any such early redemption pursuant to this § 5 (**[**4**]**) shall only be possible if the Conditions to Redemption and Repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met.**]**
(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:	(b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;	(i) the series of Notes subject to redemption;
(ii) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag; und	(ii) the Early Redemption Amount; and
(iii) den festgelegten Rückzahlungstag.**]**	(iii) the date fixed for redemption.**]**
[*Falls Bevorrechtigte Nicht-Nachranginge Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigte Schuldverschreibungen oder Nachrangige Schuldverschreibungen der vorzeitigen Rückzahlung wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags unterliegen, einfügen:*	**[*If Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes or Subordinated Notes are subject to early redemption for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount insert:***
(**[**5**]**) *Vorzeitige Rückzahlung wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags.*	(**[**5**]**) *Early Redemption for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount.*
(a) Die Emittentin kann jederzeit mit einer vorherigen Ankündigung binnen nicht	(a) The Issuer may, upon giving not less than **[*insert Minimum Notice Period, which***

weniger als **[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 30 Geschäftstage betragen darf*]** **[**Kalendertage**][**Geschäftstage**]** **[*im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen:*** und nicht mehr als **[*Höchstkündigungfrist einfügen, die nicht mehr als 60 Geschäftstage betragen darf*]** **[**Kalendertage**][**Geschäftstage**]]** in Übereistimmung mit § 5(**[**5**]**) (b), alle aber nicht nur einige der Schuldverschreibungen zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) am festgelegten Rückzahlungstag zurückzahlen, sofern zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtnennbetrag der ausstehenden Schuldverschreibungen, die von anderen Personen als der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften gehalten werden, auf 25 Prozent oder weniger des Gesamtnennbetrags der ursprünglich begebenen Schuldverschreibungen (einschließlich aller weiterer gemäß § 9 (1) begebenen Schuldverschreibungen) gefallen ist.	***shall not be less than five and not more than 30 Business Days*****]** **[**calendar days'**]** **[**Business Days'**]** **[*in the case of a Maximum Notice Period insert***:** and not more than **[*insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 60 Business Days*****]** **[**calendar days'**]** **[**Business Days'**]]** prior notice in accordance with § 5 (**[**5**]**) (b), redeem all but not some only of the Notes at any time at their Early Redemption Amount (as defined below) on the date fixed for redemption if at any time the aggregate principal amount of the Notes outstanding and held by persons other than the Issuer and its subsidiaries has fallen to 25 per cent. or less of the aggregate principal amount of the Notes originally issued (including any Notes additionally issued in accordance with § 9 (1)).
Eine solche Vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (**[**5**]**) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind.	Any such early redemption pursuant to this § 5 (**[**5**]**) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met.
(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:	(b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
(i) die zurückzuzahlende Serie der Schuldverschreibung;	(i) the series of Notes subject to redemption;
(ii) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag;	(ii) the Early Redemption Amount;
(iii) den festgelegten Rückzahlungstag; und	(iii) the date fixed for redemption; and
(iv) den Grund für eine solche Kündigung und Rückzahlung.**]**	(iv) the reason for such call and redemption.**]**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen oder Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen, die nach Wahl der Emittentin, aus aufsichtsrechtlichen und/oder steuerlichen Gründen oder wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:*	**[*In the case of Preferred Senior Notes or Non-Preferred Senior Notes which are early redeemable at the option of the Issuer, for Regulatory and/or Taxation Reasons or for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount insert:***
(**[**6**]**) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf*. Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und jeder Rückkauf nach § 9 (2) setzt voraus, dass die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 ff CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen	(**[**6**]**) *Conditions to Redemption and Repurchase*. Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 9 (2) are subject to the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 *et seqq.* CRR or any successor provision for the early

Rückzahlung oder den Rückkauf erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass entweder	redemption or the repurchase, whereas such permission may, *inter alia*, require that either
(a) vor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung oder dem Rückkauf, die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder	(a) before or at the same time as the redemption or repurchase, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
(b) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach der CRR, der CRD und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält; oder	(b) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the CRR, the CRD and the BRRD by a margin that the Resolution Authority considers necessary at such time; or
(c) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass der teilweise oder vollständige Ersatz von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten mit Eigenmittelinstrumenten notwendig ist, um die Einhaltung der in der CRR und CRD festgelegten Eigenmittelanforderungen für die weitere Zulassung sicherzustellen.	(c) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the partial or full replacement of the eligible liabilities with own funds instruments is necessary to ensure compliance with the own funds requirements laid down in the CRR and CRD for continuing authorisation.
[*Falls die Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen unterliegen, einfügen:*	**[*In the case the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:***
Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 5 (**[**4**]**) kann eine solche Genehmigung ferner voraussetzen, dass die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Ausgabetag der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war.**]**	In the case of any early redemption pursuant to § 5 (**[**4**]**) such permission may further require that the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.**]**
Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung einer Erlaubnis, Genehmigung oder einer sonstigen Zulassung, die gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften erforderlich ist, durch die Abwicklungsbehörde (oder eine andere maßgebliche Aufsichtsbehörde) keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.**]**	For the avoidance of doubt, any refusal of the Resolution Authority (or any other relevant supervisory authority) to grant any permission, approval or other authorisation required in accordance with the Applicable Supervisory Regulations shall not constitute a default for any purpose.**]**
[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:	**[*In the case of Subordinated Notes insert:***
(**[**6**]**) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf*. Eine vorzeitige Rückzahlung nach	(**[**6**]**) *Conditions to Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 9 (2) is subject to:

diesem § 5 und ein Rückkauf nach § 9 (2) setzt voraus, dass:	
(a) die Zuständige Behörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 ff CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:	(a) the Competent Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 *et seqq.* CRR or any successor provision for the early redemption, whereas such permission may, *inter alia*, require that:
(i) entweder, vor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung oder dem Rückkauf, die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder	(i) either, before or at the same time as the redemption or repurchase, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
(ii) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach der CRR, der CRD und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde für erforderlich hält; und	(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 early redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the CRR, the CRD and the BRRD by a margin that the Competent Authority considers necessary; and
(b) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs der Schuldverschreibungen während der fünf Jahre nach dem Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen:	(b) in the case of any early redemption or repurchase of the Notes during the five years following the date of issuance of the Notes:
(A) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3), 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 Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder	(A) in the case of any early redemption pursuant to § 5 (3), 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 Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or
[(B) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (**[**4**]**), die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder**]**	**[**(B) in the case of any early redemption pursuant to § 5 (**[**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 Notes; or**]**

(**[**C**]**) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs der Schuldverschreibungen, die Emittentin die Schuldverschreibungen vor oder gleichzeitig mit der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind und die Zuständige Behörde diese vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf auf der Grundlage der Feststellung, dass sie aus aufsichtsrechtlicher Sicht vorteilhaft und durch außergewöhnliche Umstände gerechtfertigt wären, gestattet hat; oder	(**[**C**]**) in the case of any early redemption or repurchase of the Notes, the Issuer, earlier than or at the same time as the early redemption or the repurchase, replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer and the Competent Authority has permitted that early redemption or repurchase based on the determination that it would be beneficial from a prudential point of view and justified by exceptional circumstances; or
(**[**D**]**) die Schuldverschreibungen zu Market-Making-Zwecken in Übereinstimmung mit den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften zurückgekauft werden.	(**[**D**]**) the Notes being repurchased for market making purposes in accordance with the Applicable Supervisory Regulations.
Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung einer Erlaubnis, Genehmigung oder einer sonstigen Zulassung, die gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften erforderlich ist, durch die Zuständige Behörde (oder eine andere maßgebliche Aufsichtsbehörde) keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.**]**	For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority (or any other relevant supervisory authority) to grant any permission, approval or other authorisation required in accordance with the Applicable Supervisory Regulations shall not constitute a default for any purpose.**]**
[*Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:*	**[*If Senior Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder, insert:***
(**[**7**]**) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl eines Gläubigers.*	(**[**7**]**) *Early Redemption at the Option of a Holder.*
(a) Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen hat das Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, zu verlangen.	(a) Each Holder of Notes shall be entitled to demand the early redemption of the Notes in whole or in part on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below.
Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Wahl des Gläubigers einer Schuldverschreibung am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put), wie nachstehend angegeben, zurückzuzahlen.	The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below.
Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put): **Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put):** **[letzter Tag der Kündigungsfrist** **[*Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) einfügen*]** **[*Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put) einfügen*]** **[letzten Tag der Kündigungsfrist einfügen]]**	**Put Redemption Date(s):** **Put Redemption Amount(s):** **[last day of notice period** **[*insert Put Redemption Date(s)*]** **[*insert Put Redemption Amount(s)*]** **[*insert relevant last day of notice period*]]**

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach diesem § 5 (2) verlangt hat.	The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of its option to redeem such Note under this § 5 (2).
(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist an die Emittentin einfügen*]** und nicht mehr als **[*Höchstkündigungsfrist an die Emittentin einfügen*]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, eine Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung in schriftlicher Form ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung **[*Falls der letzte Tag der Kündigungsfrist nicht einzeln benannt werden soll, ist folgendes anwendbar:*** am **[*Mindestkündigungsfrist an die Emittentin einfügen*]** Tag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) nach 17:00 Uhr (Wiener Ortszeit) bei der Emittentin**] [*Falls der letzte Tag der Kündigungsfrist einzeln benannt werden soll, ist folgendes anwendbar:*** am letzten Tag der Kündigungsfrist vor dem Wahlrückzahlungstag (Put) nach 12:00 Uhr (Wiener Ortszeit) bei der Emittentin**]** eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (ii) etwaige Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Zahlstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.**]**	(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[*insert minimum notice period to Issuer*]** nor more than **[*insert maximum notice period to Issuer*]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send an early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received **[*in the case the last day of the notice period is not to be specified individually, the following applies:*** by the Issuer after 5:00 p.m. (Vienna time) on the **[*insert minimum notice period to Issuer*]** day**] [*in the case the last day of the notice period is to be specified individually, the following applies:*** by the Issuer, 12:00 a.m. (Vienna time) on the last day of the notice period**]** before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Paying Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The redemption of the Notes for which the put right was exercised is only made against delivery of the Notes to the Issuer or its order.**]**
[*Falls der Gläubiger kein Wahlrecht hat, Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, und im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schulverschreibungen, einfügen:*	**[*If Senior Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Holder and in case of Covered Bonds, Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes, insert:***
(**[**7**]**) *Kein Recht auf Kündigung oder vorzeitige Rückzahlung durch die Gläubiger*. Die Gläubiger haben kein Recht, zu kündigen oder anderweitig die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu erwirken. **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen***	(**[**7**]**) *No right of termination or acceleration by the Holders*. The Holders shall have no right to terminate or otherwise accelerate redemption of the Notes. **[*in case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes, insert:*** For the avoidance of doubt and

***Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:** Zur Klarstellung und ohne die Allgemeingültigkeit des Vorstehenden einzuschränken, wird angemerkt, dass die Gläubiger kein Recht haben, die Schuldverschreibungen zu kündigen oder die Rückzahlung der Schuldverschreibungen anderweitig zu beschleunigen, wenn die Abwicklungsbehörde die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen herabschreibt, sie in Aktien oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandelt (jeweils ganz oder anteilig), oder eine andere Abwicklungsmaßnahme wie in § 2 (3) beschrieben anwendet.**]]**	without limiting the generality of the foregoing, the Holders shall have no right to terminate or otherwise accelerate the redemption of the Notes if the Resolution Authority writes down the obligations of the Issuer under the Notes, converts them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or applies any other resolution measure as described in § 2 (3).**]]**
[*Falls die Schuldverschreibungen aus aufsichtsrechtlichen Gründen und/oder aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind und/oder im Fall von Kündigung, einfügen:*	**[*If the Notes are early redeemable for regulatory reasons and/or for reasons of taxation and/or in case of acceleration, insert:***
(**[**8**]**) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung berechnet sich nach der folgenden Formel:	(**[**8**]**) *Early Redemption Amount*. The "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be calculated in accordance with the following formula:
Ausgabekurs x Stückelung x (1 + Emissionsrendite)^{N},	Issue Price x Specified Denomination x (1 + Issue Yield)^{N},
wobei	where
"**Begebungstag**" ist **[*Begebungstag einfügen*]**;	"**Issue Date**" means **[*insert Issue Date*]**;
"**Ausgabekurs**" entspricht **[*Ausgabekurs einfügen*]** %;	"**Issue Price**" means **[*insert Issue Price*]** per cent.;
"**Emissionsrendite**" entspricht **[*als Prozent ausgedrückte Emissionsrendite einfügen*]** % und berechnet sich auf Basis des Ausgabekurses am Begebungstag, und	"**Issue Yield**" means **[*insert Issue Yield expressed as a percentage*]** per cent. and is calculated on the basis of the issue price on the Issue Date, and
"**N**" entspricht der Anzahl der Kalendertage im Zeitraum vom Begebungstag (einschließlich) bis zu dem Kalendertag (ausschließlich), an dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden (der "**Berechnungszeitraum**") unter Berücksichtigung des anwendbaren Zinstagequotienten.	"**N**" means the number of calendar days in the period from, and including, the Issue Date to, and excluding, the date on which the Notes shall become due and repayable (the "**Calculation Period**") calculated on the basis of the applicable Day Count Fraction.
"**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags für den Berechnungszeitraum:	"**Day Count Fraction**" means, in relation to the calculation of the Early Redemption Amount in respect of the Calculation Period:
[*Falls "30/360", "360/360" oder "Bond Basis" anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet mit folgender Formel:	**[*If "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert:*** the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated with following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$	$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$
Wobei:	Where:
"**DCF**" bezeichnet den Zinstagequotient;	"**DCF**" means Day Count Fraction;
"**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;	"**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;
"**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Berechnungszeitraums folgende Tag fällt;	"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;
"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Berechnungszeitraums fällt;	"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls;
"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Berechnungszeitraums folgende Tag fällt;	"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;
"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Berechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und	"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and
"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Berechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D_1 ist größer als 29; in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**	"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 will be 30.**]**
[*Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Wobei: "**DCF**" bezeichnet den Zinstagequotient; "**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt; "**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Berechnungszeitraums folgende Tag fällt; "**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Berechnungszeitraums fällt; "**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Berechnungszeitraums folgende Tag fällt;	**[*If "30E/360" or "Eurobond Basis" applies, insert:*** the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated with following formula: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Where: "**DCF**" means Day Count Fraction; "**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls; "**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls; "**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls; "**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls; "**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that

"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Berechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und "**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag im Berechnungszeitraum folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**	number would be 31, in which case D_1 will be 30; and "**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_2 will be 30.**]**
§ 6 **DIE EMISSIONSSTELLE[,] [UND] DIE ZAHLSTELLE[N] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]**	**§ 6** **THE FISCAL AGENT[,] [AND] THE PAYING AGENT[S] [AND THE CALCULATION AGENT]**
(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle**[n]***. Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und Hauptzahlstelle **[*falls (eine) weitere Zahlstelle(n) bestellt werden soll, einfügen:*** und die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n)**]** **[**und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle**]** und ihre **[**jeweiligen**]** anfänglich bezeichnete**[**n**]** Geschäftsstelle**[**n**]** laute**[**t**][**n**]** wie folgt:	(1) *Appointment; Specified Office**[s]***. The initial Fiscal Agent and Principal Paying Agent **[*if (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert*: and the initial Paying Agent(s)**]** **[**and the initial Calculation Agent**]** and **[**their respective**]** **[**its**]** initial specified office**[**s**]** **[**are**]** **[**is**]**:
Emissionsstelle und Hauptzahlstelle:	Fiscal Agent and Principal Paying Agent:
[Hypo Vorarlberg Bank AG Hypo-Passage 1 6900 Bregenz Österreich**]**	**[**Hypo Vorarlberg Bank AG Hypo-Passage 1 6900 Bregenz Austria**]**
[Erste Group Bank AG Am Belvedere 1 1100 Wien Österreich**]**	**[**Erste Group Bank AG Am Belvedere 1 1100 Vienna Austria**]**
[*Falls eine andere Emissionsstelle und Hauptzahlstelle bestellt werden soll, Name und anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einfügen.*]	**[*If another Fiscal Agent and Principal Paying Agent shall be appointed, insert the name and initial specified office.*]**
[*Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle bestellt werden soll, Name und anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einfügen.*]	**[*If an additional or other paying agent shall be appointed, insert the name and initial specified office.*]**
Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.	Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.
[*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen*:	**[*in case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension, insert*:**
Berechnungsstelle:	Calculation Agent:
[Hypo Vorarlberg Bank AG Hypo-Passage 1 6900 Bregenz Österreich**]**	**[**Hypo Vorarlberg Bank AG Hypo-Passage 1 6900 Bregenz Austria**]**
[Erste Group Bank AG Am Belvedere 1 1100 Wien	**[**Erste Group Bank AG Am Belvedere 1 1100 Vienna

Österreich**]**	Austria**]**
[*Falls eine andere Berechnungsstelle bestellt werden soll, Name und anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einfügen.*]]	**[*If another Calculation Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.*]]**
Die Emissionsstelle**[**,**]** **[**und**]** die Zahlstelle(n) **[**und die Berechnungsstelle**]** behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.	The Fiscal Agent**[**,**]** **[**and**]** the Paying Agent(s) **[**and the Calculation Agent**]** reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same country.
(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung*. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle**[**,**]** **[**oder**]** jeder Zahlstelle **[**oder der Berechnungsstelle**]** zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle**[**,**]****[**oder**]** andere oder zusätzliche Zahlstellen **[**oder eine andere Berechnungsstelle**]** zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle**[**,**]****[**und**]** (ii) solange die Schuldverschreibungen an einer Börse zugelassen sind oder in ein multilaterales Handelssystem einbezogen sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln dieses multilaterales Handelssystems oder dieser Börse oder ihrer **[**Aufsichtsbehörde**]** **[**Aufsichtsbehörden**]** verlangen **[*im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung U.S.-Dollar ist, einfügen*:**]**, (iii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstelle der Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten**]** **[*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen*:**]** und (**[**iv**]**) eine Berechnungsstelle unterhalten**]**. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.	(2) *Variation or Termination of Appointment*. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent**[**,**]****[**or**]** any Paying Agent **[**or the Calculation Agent**]** and to appoint another Fiscal Agent**[**,**]****[**or**]** another or additional Paying Agents **[**or another Calculation Agent**]**. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent**[**,**]****[**and**]** (ii) so long as the Notes are listed on a multilateral trading facility or stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such multilateral trading facility or stock exchange or its supervisory **[**authority**]** **[**authorities**]** **[*in case of Notes whose Specified Currency is U.S. dollar, insert*:**]**, (iii) if payments at or through the office of the Paying Agent outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollar, a Paying Agent with a specified office in New York**]** **[*in case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension, insert*:** and (**[**iv**]**) a Calculation Agent**]**. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.
(3) *Beauftragte der Emittentin*. Die Emissionsstelle**[**,**]****[**und**]** die Zahlstelle(n) **[**und die Berechnungsstelle**]** handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.	(3) *Agents of the Issuer*. The Fiscal Agent**[**,**]****[**and**]** the Paying Agent(s) **[**and the Calculation Agent**]** act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.
(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten,	(4) *Determinations Binding*. All certificates, communications, opinions, determinations,

Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle oder den Zahlstellen für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, keine Arglist, keine Unbilligkeit und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen**[**, die Berechnungsstelle**]** und die Gläubiger bindend und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen**[**, der Berechnungsstelle**]** oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß dieser Bestimmungen.	calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Fiscal Agent or the Paying Agents shall (in the absence of wilful default, bad faith, inequitableness or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents**[**, the Calculation Agent**]** and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents**[**, the Calculation Agent**]** or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.
§ 7 **STEUERN**	**§ 7** **TAXATION**
(1) *Generelle Besteuerung.* Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen an den Gläubiger (oder an einen Dritten im Interesse des Gläubigers) zu zahlenden Beträge an Kapital **[*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen*:** und Zinsen**]** sind ohne Abzug oder Einbehalt für oder aufgrund gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Gebühren oder Abgaben jeglicher Art ("**Steuern**") zu zahlen, die von oder für die Republik Österreich, von einer oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten politischen Untergliederungen oder von einer oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten Behörden im Wege des Abzugs oder des Einbehalts auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben.	(1) *General Taxation.* All amounts of principal **[*in case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension, insert*:** and interest**]** payable to the Holder (or a third party on behalf of the Holder) in respect of the Notes shall be made without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever (the **"Taxes"**) imposed or levied by way of deduction or withholding by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof having power to levy Taxes, unless such deduction or withholding is required by law.
[*Falls im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Gedeckten Schuldverschreibungen vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar sein soll, einfügen:* In diesem Fall wird die Emittentin, soweit gesetzlich zulässig, diejenigen zusätzlichen Beträge an Kapital **[*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen*:** und Zinsen**]** (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die einem Gläubiger (oder einem Dritten im Interesse des Gläubigers) zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht aufgrund von Steuern, die	**[*If in the case of Senior Notes and Covered Early Redemption for Reasons of Taxation shall be applicable, insert*:** In that event, the Issuer shall, to the extent permitted by law, pay such additional amounts of principal **[*in case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension, insert*:** and interest**]** (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holder (or a third party on behalf of the Holder), after such withholding or deduction, shall equal the respective amounts which would have been receivable in the absence of such withholding or deduction; the obligation to pay such Additional Amounts shall, however, not apply on account of Taxes which:
(a) einbehalten oder abgezogen werden weil der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des	(a) are withheld or deducted by reason of a Holder (or a third party on behalf of the

	Gläubigers) (i) einer anderen aus steuerlicher Sicht relevanten Beziehung zur Republik Österreich unterliegt oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der Schuldverschreibungen unterlegen ist, als lediglich der Inhaber der Schuldverschreibungen zu sein oder gewesen zu sein oder (ii) diese Zahlung von oder unter Einbindung einer österreichischen auszahlenden Stelle oder einer österreichischen depotführenden Stelle (wie jeweils in § 95 Abs 2 Einkommensteuergesetz 1988 idgF oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) erhält; die österreichische Kapitalertragsteuer ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder		Holder) (i) for tax purposes having, or having had at the time of acquisition of the Notes, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes, or (ii) receiving an amount payable by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*); both terms as defined in sec. 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988*) as amended or a subsequent legal provision, if any; Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as Taxes for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or
(b)	einbehalten oder abgezogen werden aufgrund eines völkerrechtlichen oder eines zivilrechtlichen Vertrags zwischen einem Staat und/oder einer seiner politischen Untergliederungen und/oder einer seiner Behörden und/oder einer Staatengemeinschaft einerseits und der Republik Österreich und/oder einer ihrer politischen Untergliederungen und/oder der Europäischen Union und/oder der Emittentin und/oder eines Intermediärs andererseits; oder	(b)	are withheld or deducted pursuant to an international treaty or a civil law agreement concluded by a state and/or one of its political subdivisions and/or one of its authorities and/or a group of states on the one hand and the Republic of Austria and/or one of its political subdivisions and/or the European Union and/or the Issuer and/or an intermediary on the other hand; or
(c)	aufgrund von Rechtsnormen der Republik Österreich, einer EU-Richtlinie oder EU-Verordnung oder eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union ist/sind, rückerstattbar oder an der Quelle entlastbar wären; oder	(c)	are refundable or for which a relief at source is available pursuant to the laws of the Republic of Austria, a European Union directive or regulation or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties; or
(d)	nicht einbehalten oder abgezogen hätten werden müssen, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) ordnungsgemäße Dokumentation oder Beweise zur Erlangung einer Befreiung von der Steuer vorgelegt hätte, oder	(d)	would not have had to be withheld or deducted if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted documentation or evidence to qualify for a tax exemption; or
(e)	nicht einbehalten oder abgezogen hätten werden müssen, soweit der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) den Anspruch auf die betreffende Zahlung **[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*** von Zinsen oder**]** Kapital innerhalb von 30 Tagen nach dem späteren der Tage, an dem die Zahlung fällig und zahlbar wurde bzw an dem die Zahlung ordnungsgemäß bereitgestellt wurde, geltende gemacht hätte; oder	(e)	would not have had to be withheld or deducted to the extent the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted a claim for the respective payment of **[*In the case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension, insert:*** interest or**]** principal within 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later; or

(f) anders als durch Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen **[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*** von Zinsen oder**]** Kapital auf die Schuldverschreibungen zahlbar sind; oder	(f) are payable in a different way than by being withheld or deducted from payments of **[*In the case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension, insert:*** interest or**]** principal on the Notes; or
(g) nach Zahlung durch die Emittentin während der Überweisung an den Gläubiger (oder einen Dritten im Interesse des Gläubigers) abgezogen oder einbehalten werden; oder	(g) are withheld or deducted after payment by the Issuer during the transfer to the Holder or a third party on account of the Holder; or
(h) einbehalten oder abgezogen werden aufgrund jeglicher Kombination der Absätze (a)-(g).	(h) are withheld or deducted in relation to any combination of items (a)-(g).
Zudem werden keine Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an einen Gläubiger geleistet, dem die Zahlung nach den Gesetzen der Republik Österreich für steuerliche Zwecke nicht zurechenbar ist, wenn die Person, der die Zahlung für steuerliche Zwecke zurechenbar ist, selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt wäre, wenn sie unmittelbarer Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.**]**	Further, no Additional Amounts shall be payable with respect to payments under the Notes to a Holder whom such payments are not attributable to for tax purposes pursuant to the laws of the Republic of Austria, if the person to whom the payments are attributable to for tax purposes would not be entitled to receipt of such Additional Amounts, if such person were the direct Holder of the Notes.**]**
(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die die Emittentin gemäß einer Vereinbarung einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist, die in Artikel 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (der "**Kodex**") beschrieben wird, oder die anderweitig gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des Kodex (oder etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder amtlichen Auslegungen des Kodex), oder gemäß einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion zur Umsetzung des Kodex (oder gemäß steuerrechtlicher oder aufsichtsrechtlicher Gesetzgebung, Vorschriften oder Praktiken, die eine solche zwischenstaatliche Vereinbarung umsetzen) (jeder Einbehalt oder Abzug, ein "**FATCA Einbehalt**") vorgeschrieben wird. Weder die Emittentin noch eine andere Person ist verpflichtet, irgendwelche Zusätzlichen Beträge in Bezug auf den FATCA Einbehalt zu zahlen.	(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or that is otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any Additional Amounts in respect of FATCA Withholding.
§ 8 **VERJÄHRUNG**	**§ 8** **PRESCRIPTION**
Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren und werden unwirksam, wenn diese nicht	Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years (in the case of

innerhalb von dreißig Jahren (im Falle des Kapitals) **[*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen*:** und innerhalb von drei Jahren (im Falle von Zinsen)**]** ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.	principal) **[*in case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension, insert*:** and three years (in the case of interest)**]** upon the relevant due date.
§ 9 **BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG**	**§ 9** **FURTHER ISSUES OF NOTES, REPURCHASES AND CANCELLATION**
(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Begebungstags und/oder des Ausgabekurses) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.	(1) *Further Issues of Notes*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (except for the date of issuance and/or issue price) so as to form a single series with the Notes.
(2) *Rückkäufe*. **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:** Vorausgesetzt, dass alle anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und dass zusätzlich die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind, sind die**]** **[**Die**]** Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften **[**sind**]** berechtigt jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zurückzukaufen. Die von der Emittentin oder jeder Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.	(2) *Repurchases*. **[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the Conditions to Redemption and Repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met, the**] [**The**]** Issuer and any of its Subsidiaries may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise. Notes repurchased by the Issuer or any Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation.
(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.	(3) *Cancellation*. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.
§ 10 **MITTEILUNGEN**	**§ 10** **NOTICES**
(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ("www .hypovbg.at") zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als übermittelt. Allfällige börsenrechtliche Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame	(1) *Publication*. All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ("www .hypovbg.at"). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at

Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt. Alternativ ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an ihr bekannte Gläubiger zu übermitteln.	any time notices directly to Holders known to the Issuer.
(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem*. Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach § 10 (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in § 10 (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Übermittlung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.	(2) *Notification to Clearing System*. If the publication of notices pursuant to § 10 (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in § 10 (1), deliver the relevant notices 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 seventh calendar day after the calendar day on which said notice was delivered to the Clearing System.
[*Im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*In the case of Senior Notes and Covered Bonds insert:***
(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen*. Die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin in Textform (z.B. in schriftlicher Form) in der deutschen oder englischen Sprache übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen. "**Depotbank**" bezeichnet jedes Kreditinstitut oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.**]**	(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder*. Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in text format (*Textform*) (e.g. in writing) in the German or English language to the Issuer. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner. "**Custodian**" means any credit institution 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 Notes and includes the Clearing System.**]**
[*Falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen:*	**[*In case modifications of the Terms and Conditions by a Holders' meeting and appointment of a Joint Representative shall be possible, insert*:**
§ 11 GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT	**§ 11 HOLDER'S MEETING, MODIFICATIONS AND WAIVER**
(1) *Änderung der Emissionsbedingungen*. Die Gläubiger können **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:** vorbehaltlich der Einhaltung der Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Anerkennung der Schuldverschreibungen als	(1) *Amendment to the Terms and Conditions*. In accordance with the subsequent provisions **[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** and subject to compliance with the Applicable Supervisory Regulations for the Notes to qualify as **[*in the case of Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes insert:*** eligible liabilities

[*im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen einfügen:* Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten**] [*im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** Tier 2 Instrumente**]** (einschließlich, soweit zur Klarstellung relevant, der Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf gemäß § 5 (**[**6**]**))**]** entsprechend der nachfolgenden Bedingungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit eine Änderung der Emissionsbedingungen im Hinblick auf bestimmte Gegenstände mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse sind für alle Gläubiger verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.	instruments**] [*in the case of Subordinated Notes insert:*** Tier 2 Instruments**]** (including, for the avoidance of doubt, where relevant, the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (**[**6**]**)),**]** the Holders may agree with the Issuer on amendments to these Terms and Conditions with regard to certain matters by resolution with the majority specified below. Majority resolutions shall be binding on all Holders. A majority resolution which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.
(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:	(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:
[*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*	**[*in case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension, insert:***
(a) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinszahlungen;**]**	(a) changes in the due date or reduction or exclusion of interest payments;**]**
(**[**b**]**) der Veränderung der Fälligkeit des Nennbetrags;	(**[**b**]**) changes in the due date of the principal amount;
(**[**c**]**) der Verringerung des Nennbetrags;	(**[**c**]**) reduction of the principal amount;
(**[**d**]**) der Nachrangigkeit der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin;	(**[**d**]**) subordination of the claims under the Notes during insolvency proceedings of the Issuer;
(**[**e**]**) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;	(**[**e**]**) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;
(**[f]**) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;	(**[f]**) changes in the currency of the Notes;
(**[**g**]**) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung;	(**[**g**]**) waiver or limitation of the Holders' right of termination;
(**[h]**) der Ersetzung der Emittentin; und	(**[**h**]**) substitution of the Issuer; and
(**[**i**]**) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen.	(**[**i**]**) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.
**[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und*	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:***

***Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:**	
Etwaige Änderungen werden nicht vorgenommen, wenn und soweit nach der Beurteilung der Emittentin vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass dies (i) zu einer Änderung der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen führt, die wahrscheinlich zu ihrem Ausschluss aus den Eigenmitteln oder zu ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, oder (ii) die Einstufung der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften beeinträchtigen würde.**]**	Any amendments will not be made if and to the extent that, in the determination of the Issuer, the same could reasonably be expected to (i) result in a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, or (ii) prejudice the qualification of the Notes as eligible liabilities or loss absorbing capacity instruments for the purposes of the Applicable Supervisory Regulations.**]**
(3) *Einberufung der Gläubigerversammlung*. Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich mit der Begründung verlangen, sie wollten einen gemeinsamen Vertreter bestellen oder abberufen, sie wollten über das Entfallen der Wirkung der Kündigung beschließen oder sie hätten ein sonstiges besonderes Interesse an der Einberufung.	(3) *Convening a Holders' Meeting*. The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 per cent. of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.
(4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung*. In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 10 bekanntzumachen.	(4) *Contents of the Convening Notice, Publication*. The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 10.
(5) *Frist, Nachweis*. Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag der Versammlung einzuberufen. Als Nachweis für die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung ist ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Clearingsystems oder der Depotbank des Gläubigers beizubringen. **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:** "**Depotbank**" bezeichnet jedes Kreditinstitut oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.**]**	(5) *Convening Period, Evidence*. The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented. **[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** "**Custodian**" means any credit institution 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 Notes and includes the Clearing System.**]**

(6) *Tagesordnung*. Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ("www .hypovbg.at") den Gläubigern zugänglich machen.	(6) *Agenda*. The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 per cent. of the outstanding Notes may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ("www .hypovbg.at"), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.
(7) *Beschlussfähigkeit*. Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.	(7) *Quorum*. The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent. of the outstanding Notes by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 per cent. of the outstanding Notes. Notes for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Notes.
(8) *Mehrheitserfordernisse*. Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in § 11 (2) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.	(8) *Majority Requirements*. Resolutions relating to material amendments to these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 11 (2) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(9) *Abstimmung ohne Versammlung*. Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 11 (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § 11 (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.	(9) *Vote without a Meeting*. All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of § 11 (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § 11 (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.
(10) *Stimmrecht*. An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne	(10) *Voting Right*. Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Notes held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its Subsidiaries. The Issuer may not make available Notes for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any Subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may

stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen.	require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.
(11) *Leitung der Abstimmung*. Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter (wie gemäß § 11 (15) bestellt) zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").	(11) *Chair of the vote*. The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative (as appointed pursuant to § 11 (15) has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").
(12) *Abstimmung, Niederschrift*. Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des österreichischen Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden. Jeder Beschluss der Gläubigerversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Die Niederschrift ist durch einen Notar aufzunehmen.	(12) *Voting, Minutes*. The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.
(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen*. Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § 10 zu veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite ("www .hypovbg.at") zugänglich zu machen.	(13) *Publication of Resolutions*. The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § 10. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ("www .hypovbg.at") the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.
(14) *Vollziehung von Beschlüssen*. Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*** den vorhandenen Dokumenten**] [*Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*** dem elektronischen Datensatz**]** in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu	(14) *Implementation of Resolutions*. Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a central securities depository, the Chairperson of the meeting or the scrutineer shall forward for this purpose the contents of the resolution recorded in the minutes to the central securities depository, requesting it to add the documents submitted to **[*If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:*** the existing documents**] [*If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:*** the electronic data record**]** in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.

versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.	
(15) *Gemeinsamer Vertreter*.	(15) *Joint Representative*.
[*Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen*: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.**]**	**[*If no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:*** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.**]**
[*Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen*: Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[*Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen*]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.**]**	**[*If the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert*:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[**insert name and address of the Joint Representative**]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.**]**
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. Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Vertreters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger. Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.**]**	The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint 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 Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The Joint Representative shall be liable to the Holders as joint and several creditors for the due performance of its duties. In the performance of its duties, it shall act with the care of a prudent representative. The Joint Representative's liability may be limited by resolution of the Holders. An assertion of compensation claims against the Joint Representative shall be decided by the Holders. The Joint Representative may be removed by the Holders at any time without reason. The Joint Representative may require the Issuer to provide any information that is necessary for the performance of its duties.**]**
§ [12] **ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**	**§ [12]** **APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT**
(1) *Anwendbares Recht*. Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den	(1) *Applicable Law*. The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law

Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.	except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law.
(2) *Gerichtsstand*. Die zuständigen österreichischen Gerichte sind ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben), soweit dies nach den anwendbaren zwingenden Konsumentenschutzgesetzen zulässig ist.	(2) *Place of Jurisdiction*. The competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.
(3) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*** eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre**]** **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*** einen von einer vertretungsberechtigten Person der Wertpapiersammelbank, des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems zertifizierten Auszug aus dem elektronischen Datensatz in Bezug auf die die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde vor**]**. Unbeschadet des	(3) *Enforcement*. Any Holder of 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 Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the 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) **[*If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:*** a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes**]** **[*If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:*** an excerpt from the electronic data record in relation to the Global Note representing the relevant Notes certified by a duly authorised officer of the central securities depository, the Clearing System or a depositary of the Clearing System**]**. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings. **[*In case modifications of the Terms and Conditions by a Holders' meeting and appointment of a Joint Representative shall not be possible and in case the Notes are not Senior Notes or Covered Bonds, insert*:** "**Custodian**" means any credit institution or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a

Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist. **[*Falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters nicht möglich sein sollen und falls es sich bei den Schuldverschreibungen nicht um Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen oder Gedeckte Schuldverschreibungen handelt, einfügen:*** "**Depotbank**" bezeichnet jedes Kreditinstitut oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.**]**	securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.**]**
§ [13] SPRACHE	**§ [13] LANGUAGE**
[*Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:* Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.**]**	
	[*In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert:* These Terms and Conditions are written in the English language only.**]**
[*Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen:* Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen 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.**]**	**[*In case the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:*** This translation of the Terms and Conditions is written in the English language. The Terms and Conditions are provided in German language. The German text shall be binding and prevailing. The English language translation shall be non-binding.**]**
[*Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen:* Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]**	**[*In case the English language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert:*** These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be binding and prevailing. The German language translation shall be non-binding.**]**

FORM OF FINAL TERMS

MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN
FORM OF THE FINAL TERMS

[*Datum einfügen*]
[insert date]

Endgültige Bedingungen
***Final Terms*[11]**

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

[MiFID II Product Governance / Eligible Counterparties and Professional Investors Only Target Market *– Solely for the purposes of **[**the**] [**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**") **[specify further target market criteria]**; and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. **[specify negative target market, if applicable]**. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**Distributor**") should take into consideration the manufacturer**['s][**s'**]** 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 manufacturer**['s][**s'**]** target market assessment) and determining appropriate distribution channels.**]***

[Produktüberwachung nach MiFID II / Zielmarkt geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger – Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens **[**des**] [**jedes**]** Konzepteurs hat die Zielmarktbewertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger, wie jeweils in der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils geltenden Fassung, "**MiFID II**") definiert, sind, **[*weitere Zielmarktkriterien festlegen*] [**und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen geeignet sind, einschließlich Anlageberatung, Portfolioverwaltung, beratungsfreies Geschäft und reines Ausführungsgeschäft**] [**,(ii) alle Kanäle für den Vertrieb an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden geeignet sind und (iii) die folgenden Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an Kleinanleger geeignet sind: Anlageberatung **[**,**] [**und**]** Portfolioverwaltung **[**,**] [**und**] [**beratungsfreies Geschäft**] [**und reines Ausführungsgeschäft**]**. **[*etwaige negative Zielmärkte festlegen*]** Jede Person, die die Schuldverschreibungen später anbietet, verkauft oder empfiehlt, (ein "**Vertreiber**") sollte die Zielmarktbewertung **[**des**][**der**]** Konzepteur**[**s**][**e**]** berücksichtigen, wobei ein der MiFID II unterliegender Vertreiber jedoch dafür verantwortlich ist, eine eigene Zielmarktbewertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen (entweder durch Übernahme oder Ausarbeitung der Zielmarktbewertung **[**des**][**der**]** Konzepteur**[**s**][**e**]**) und geeignete Vertriebskanäle festzulegen.**]**

[MiFID II Product Governance / Eligible Counterparties, Professional Investors and Retail Investors – *Solely for the purposes of **[**the**][**each**]** manufacturer's product approval process, the target market*

---

[11] Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens Euro 100.000 (bzw. dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung) werden im Folgenden als "**Wholesale-Schuldverschreibungen**" bezeichnet. Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als Euro 100.000 (bzw. dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung) werden im Folgenden als "**Retail-Schuldverschreibungen**" bezeichnet.
*In the following, Notes with a Specified Denomination of at least Euro 100,000 (or its foreign currency equivalent) will be referred to as "**Wholesale Notes**". In the following, Notes with a Specified Denomination of less than Euro 100,000 (or its foreign currency equivalent) will be referred to as "**Retail Notes**".*

*assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**") **[specify further target market criteria] [**, and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services**] [**, (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate: investment advice **[**,**] [**and**]** portfolio management **[**,**][**and**] [**non-advised sales**] [**and pure execution services**]. [specify negative target market, if applicable]** Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**Distributor**") should take into consideration the manufacturer**['**s**][**s'**]** 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 manufacturer**['**s**][**s'**]** target market assessment) and determining appropriate distribution channels.**]***

[Produktüberwachung nach UK MIFIR / Ausschließlicher Zielmarkt geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden – Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens **[**des**] [**jedes**]** Konzepteurs hat die Zielmarktbewertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien, wie im FCA-Handbuch Conduct of Business Sourcebook (COBS) definiert und professionelle Kunden sind, wie in der Verordnung 2014/600/EU wie sie aufgrund des EUWA Teil des innerstaatlichen Rechts des UK (UK MIFIR) ist; und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden geeignet sind. **[*etwaige negative Zielmärkte festlegen*]** Jede Person, die die Schuldverschreibungen später anbietet, verkauft oder empfiehlt, (ein "**Vertreiber**") sollte die Zielmarktbewertung **[**des**][**der**]** Konzepteur**[**s**][**e**]** berücksichtigen, wobei ein dem FCA-Handbuch Conduct of Business Sourcebook (UK MiFIR Product Governance Rules) unterliegender Vertreiber jedoch dafür verantwortlich ist, eine eigene Zielmarktbewertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen (entweder durch Übernahme oder Ausarbeitung der Zielmarktbewertung **[**des**][**der**]** Konzepteur**[**s**][**e**]**) und geeignete Vertriebskanäle festzulegen.**]**

[UK MIFIR Product Governance / Eligible Counterparties and Professional Investors Only Target Market –** Solely for the purposes of **[**the**][**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 only eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook (COBS), and professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (UK MiFIR); and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. **[specify negative target market, if applicable]** Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**Distributor**") should take into consideration the manufacturer**['**s**][**s'**]** target market assessment; however, a Distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (UK MiFIR Product Governance Rules) is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer**['**s**][**s'**]** target market assessment) and determining appropriate distribution channels.**]

[Produktüberwachung nach UK MIFIR / Zielmarkt geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger – Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens **[**des**] [**jedes**]** Konzepteurs hat die Zielmarktbewertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen Kleinanleger im Sinne von Artikel 2 Nummer 8 der Verordnung (EU) Nr. 2017/565 wie sie aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**") Teil des nationalen Rechts des UK ist, geeignete Gegenparteien wie im FCA-Handbuch Conduct of Business Sourcebook (COBS) definiert, professionelle Kunden, wie in der Verordnung 2014/600/EU wie sie aufgrund des EUWA, Teil des nationalen Rechts des UK ist (UK MiFIR) , sind, **[*weitere Zielmarktkriterien festlegen*]** [und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen geeignet sind, einschließlich Anlageberatung, Portfolioverwaltung, beratungsfreies Geschäft und reines Ausführungsgeschäft**] [**,(ii) alle Kanäle für den Vertrieb an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden geeignet sind und (iii) die folgenden Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an Kleinanleger geeignet sind: Anlageberatung **[**,**] [**und**]** Portfolioverwaltung **[**,**] [**und**] [**beratungsfreies Geschäft**] [**und reines Ausführungsgeschäft**]**. **[*etwaige negative Zielmärkte festlegen*]** Jede Person, die die Schuldverschreibungen später anbietet, verkauft oder empfiehlt, (ein "**Vertreiber**") sollte die Zielmarktbewertung **[**des**][**der**]** Konzepteur**[**s**][**e**]** berücksichtigen, wobei ein dem FCA-Handbuch Conduct of Business Sourcebook (UK MiFIR Product Governance Rules) unterliegender Vertreiber jedoch dafür verantwortlich ist, eine eigene Zielmarktbewertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen (entweder durch Übernahme oder Ausarbeitung der Zielmarktbewertung **[**des**][**der**]** Konzepteur**[**s**][**e**]**) und geeignete Vertriebskanäle festzulegen.**]**

[UK MIFIR Product Governance / Eligible Counterparties, Professional Investors and Retail Investors – *Solely for the purposes of* ***[****the****][****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 retail clients, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of UK domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("****EUWA****"), eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook (COBS) and professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA (UK MiFIR)* ***[specify further target market criteria] [****, and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services****] [****, (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate: investment advice****[,] [****and****]*** *portfolio management* ***[,][****and****] [****non-advised sales****] [****and pure execution services****]****.*** ***[specify negative target market, if applicable]*** *Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "****Distributor****") should take into consideration the manufacturer****['s][****s****']*** *target market assessment; however, a Distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (UK MiFIR Product Governance Rules) is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer****['s][****s****']*** *target market assessment) and determining appropriate distribution channels.****]***

[NACHHALTIGKEITSPRÄFERENZEN IM SINNE VON ARTIKEL 2 NUMMER 7 DER DELEGIERTEN VERORDNUNG (EU) 2017/565, WIE DURCH DIE DELEGIERTE VERORDNUNG 2021/1253 GEÄNDERT (die "Verordnung") ODER SONSTIGE KLASSIFIZIERUNGEN – [*Im Fall von Art 7(2)a und Art 7(2)b der Verordnung, einfügen:* Ein Betrag in Höhe des Emissionserlöses der Schuldverschreibungen soll zu einem Mindestanteil von [relevanten Prozentsatz angeben**]** in**] [***Im Fall von Art 7(2)a der Verordnung, einfügen:*** ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2020/852 ("**EU-Taxonomie**") investiert werden. Die Emittentin investiert in **[*relevante(s) Umweltziel(e) angeben*].] [*Im Fall von Art 7(2)b der Verordnung, einfügen:*** nachhaltige Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 ("**SFDR**") investiert werden. Die Emittentin investiert in **[*relevante(s) nachhaltige(s) Investment(s) einfügen*].] [*Im Fall von Art 7(2)c der Verordnung, einfügen:*** Die Schuldverschreibungen berücksichtigen wesentliche negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren**[**, unter anderem, **[*berücksichtigte(n) Nachhaltigkeitsfaktor(en) einfügen*]].] [*Für alle sonstigen Klassifizierungen, welche nicht im Anwendungsbereich der Verordnung sind, einfügen:*** Die Schuldverschreibungen haben einen Schwerpunkt auf **[**ökologische**][**soziale**][**Governance**]** Kriterien **[**oder**] [**eine Kombination von **[*kombinierte Kriterien einfügen*]]**. Die Schuldverschreibungen werden in Übereinstimmung mit [dem] [den] **[**EU Green Bond Standard**][**ICMA Green Bond Principles**][*anderen angewandten anerkannten Standard einfügen*]** begeben**].]**

[SUSTAINABILITY PREFERENCES WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 2 (7) OF THE DELEGATED REGULATION (EU) 2017/565, AS AMENDED BY THE DELEGATED REGULATION (EU) 2021/1253 (the "Regulation") OR OTHER CLASSIFICATION *–* ***[In case of Art 2(7)a and Art 2(7)b of the Regulation, insert:*** *An amount equal to the proceeds of the issuance of the Notes shall be invested to a minimum proportion of* ***[include relevant percentage]*** *in****] [In case of Art 2(7)a of the Regulation, insert:*** *environmentally sustainable investments as defined by Regulation (EU) 2020/852 ("****EU Taxonomy****"). The Issuer shall invest in* ***[include relevant environmental objective(s)]] [In case of Art 2(7)b of the Regulation, insert:*** *sustainable investments as defined by Regulation (EU) 2019/2088 ("****SFDR****"). The Issuer shall invest in* ***[include relevant sustainable investment(s)].] [In case of Art 2(7)c of the Regulation, insert:*** *The Notes consider principal adverse impacts on sustainability factors****[****, inter alia,* ***[insert considered sustainability factor(s)].]] [For all other classifications which are not within the scope of the Regulation, insert:*** *The Notes have a focus on* ***[****environmental****][****social****][****governance****]*** *criteria* ***[****or****] [****a combination of* ***[include combined criteria]]****. The Notes are being issued in accordance with the* ***[****EU Green Bond Standard****][****ICMA Green Bond Principles****][insert other applied reputable standard]].]***

[VERBOT DES VERKAUFS AN EWR KLEINANLEGER – Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum ("**EWR**") bestimmt und sollten Kleinanlegern im EWR nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 11 MiFID II; oder (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Richtlinie (EU) 2016/97 (in der jeweils gültigen Fassung, "**Versicherungsvertriebsrichtlinie**"), soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 10 MiFID II gilt**[**; oder (iii) sie ist kein qualifizierter Anleger im Sinne der Verordnung (EU) 2017/1129 ("**Prospektverordnung**")**]**. Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (in der jeweils geltenden Fassung, die "**PRIIPs-**

Verordnung") erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR nach der PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein.**]**

[PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS** – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; or (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 (as amended, the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II**[**; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 (as amended, the "**Prospectus Regulation**")**]**. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.**]

[VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH - Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Vereinigten Königreich ("**UK**") bestimmt und sollten Kleinanlegern im UK nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 2 Nummer 8 der Verordnung (EU) Nr. 2017/565 wie sie aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**") Teil des nationalen Rechts des UK ist; oder (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Bestimmungen des Financial Services and Markets Act 2000 (in der jeweils gültigen Fassung, "**FSMA**") und jeglicher Vorschriften oder Verordnungen, die im Rahmen des FSMA zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2016/97 erlassen wurden, soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2 Absatz 1 Nummer 8 der Verordnung (EU) Nr. 600/2014, wie sie aufgrund des EUWA Teil des innerstaatlichen Rechts des UK ist, gilt**[**; oder (iii) sie ist kein qualifizierter Anleger im Sinne des Artikel 2 der Verordnung (EU) 2017/1129, wie sie aufgrund des EUWA Teil des nationalen Rechts des UK ist**]**. Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014, wie sie aufgrund des EUWA Teil des nationalen Rechts des UK ist (die "**UK PRIIPs-Verordnung**"), erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im UK erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im UK nach der UK PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein.**]**

[PROHIBITION OF SALES TO RETAIL INVESTORS IN THE UNITED KINGDOM -** The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom ("**UK**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of UK domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); or (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (the "**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA**[**; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA**]**. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA (the "**UK PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.**]

[*Bezeichnung der relevanten Serie der Schuldverschreibungen einfügen*]
[insert title of relevant series of Notes]

(die "**Schuldverschreibungen**")
*(the "**Notes**")*

Serie: **[●]**, Tranche **[●]**
*Series: **[●]**, Tranche **[●]***

begeben aufgrund des
issued pursuant to the

EUR 8,000,000,000 Debt Issuance Programme

vom 11. Juli 2024
dated 11 July 2024

der
of

Hypo Vorarlberg Bank AG

[Erst-**]**Ausgabekurs: **[ ]** % **[**zuzüglich des in Teil B genannten Ausgabeaufschlags**]**
[*Initial****]*** *Issue Price: **[ ]** per cent.* **[***plus the issue charge mentioned in Part B***]**

Begebungstag: **[●]**
Issue Date: ***[●]***[12]

Wichtiger Hinweis

[Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 8 der **[**Verordnung (EU) 2017/1129, in der jeweils gültigen Fassung,**]** **[**Prospektverordnung**]** abgefasst und müssen in Verbindung mit dem Basisprospekt in seiner Fassung vom 11. Juli 2024 (der "**Prospekt**")**[**, geändert durch **[**den Nachtrag**]** **[**die Nachträge**]** vom **[●]]** über das EUR 8,000,000,000 Debt Issuance Programme der Hypo Vorarlberg Bank AG (die "**Emittentin**") gelesen werden. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge zum Prospekt können in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ("www .hypovbg.at") eingesehen werden. Vollständige Informationen über die Emittentin und die Schuldverschreibungen sind nur in der Zusammenschau des Prospekts, etwaiger Nachträge zum Prospekt und dieser Endgültigen Bedingungen erhältlich. **[**Eine Zusammenfassung für diese Emission ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.**]**[13]**]**[14]

[Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 8 der Verordnung (EU) 2017/1129, in der jeweils gültigen Fassung, erstellt und müssen zusammen mit dem Basisprospekt in seiner Fassung vom 11. Juli 2024 (der "**Prospekt**")**[**, geändert durch **[**den Nachtrag**]** **[**die Nachträge**]** vom **[●]]** über das EUR 8,000,000,000 Debt Issuance Programme der Hypo Vorarlberg Bank AG (die "**Emittentin**"), sowie mit den in dem Basisprospekt in seiner Fassung vom **[**7. Juli 2022**][**10. Juli 2023**]**, und etwaigen Nachträgen, enthaltenen Endgültigen Bedingungen (die "**Original-Endgültigen Bedingungen**") und Emissionsbedingungen (die "**Original-Emissionsbedingungen**") gelesen werden. Die im TEIL I dieser Endgültigen Bedingungen nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen sind insgesamt den Original-Endgültigen Bedingungen entnommen. Die Original-Emissionsbedingungen ersetzen insgesamt die in dem Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen. Begriffe, die in den Original-Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls die im TEIL I nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in den im TEIL I nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen verwendet werden. Der Prospekt und etwaige Nachträge dazu sind in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ("www .hypovbg.at") erhältlich. Vollständige Informationen über die Emittentin und die Schuldverschreibungen sind nur in der Zusammenschau des Prospekts, etwaiger Nachträge dazu und dieser Endgültigen Bedingungen erhältlich. **[**Eine Zusammenfassung für diese Emission ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.**]**[13]**]**[15]

---

[12] Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.
The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.

[13] Nur im Fall von Retail-Schuldverschreibungen einfügen.
Insert only in case of Retail-Notes.

[14] Nur verwenden, wenn es sich bei der relevanten Emission nicht um die Aufstockung einer Emission handelt, die in Verbindung mit einem vor dem aktuellen Prospekt verwendeten Prospekt begeben wurde.
Use only if the relevant issue is not an increase of an issue which was issued under the base prospectus used prior to the current Prospectus.

[15] Nur verwenden, wenn es sich bei der relevanten Emission um die Aufstockung einer Emission handelt, die unter den vor dem aktuellen Prospekt verwendeten Basisprospekten vom 7. Juli 2022 bzw. 10. Juli 2023 begeben wurde.
Use only if the relevant issue increases an issue which was issued under the base prospectuses dated 7 July 2022 or 10 July 2023, used prior to the current Prospectus.

[Warnung: Der Prospekt vom 11. Juli 2024 wird voraussichtlich bis zum 14. Juli 2025 gültig sein. Für die Zeit danach beabsichtigt die Emittentin einen aktualisierten und gebilligten Prospekt auf der Internetseite der Emittentin ("www .hypovbg.at/investor-relations/emissionsprospekte") zu veröffentlichen, und die Endgültigen Bedingungen sind ab diesem Zeitpunkt in Verbindung mit dem neuen Prospekt zu lesen.**]**

Important Notice

[*These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8 of the* ***[****Regulation (EU) 2017/1129, as amended****]*** ***[****Prospectus Regulation****]*** *and must be read in conjunction with the base prospectus dated 11 July 2024 (the "****Prospectus****") ****[****and the supplement****[****s****]*** *dated* ***[●]]*** *pertaining to the EUR 8,000,000,000 Debt Issuance Programme of Hypo Vorarlberg Bank AG (the "****Issuer****"). The Prospectus and any supplements thereto are available for viewing in electronic form on the Issuer's website ("www .hypovbg.at"). Full information on the Issuer and the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplements thereto and these Final Terms.* **[***A summary of this issue is annexed to these Final Terms.***]**[13]**]**[14]

[*These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8 of the Regulation (EU) 2017/1129, as amended and must be read in conjunction with the base prospectus dated 11 July 2024 (the "****Prospectus****") ****[****and the supplement****[****s****]*** *dated* ***[●]]*** *pertaining to the EUR 8,000,000,000 Debt Issuance Programme of Hypo Vorarlberg Bank AG (the "****Issuer****"), the final terms (the "****Original Final Terms****") and the terms and conditions (the "****Original Terms and Conditions****") set forth in the base prospectus dated* ***[****7 July 2022****][****10 July 2023****]*** *and its supplement(s) (if any). The Terms and Conditions set out in PART I. below have been extracted in whole from the Original Final Terms. The Original Terms and Conditions will replace the Terms and Conditions of the Notes set out in the Prospectus in whole. Capitalised terms used in the Terms and Conditions set out in PART I. below but not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Original Terms and Conditions when used in the Terms and Conditions set out in PART I. below. The Prospectus and any supplements thereto are available for viewing in electronic form on the Issuer's website ("www .hypovbg.at"). Full information on the Issuer and the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplements thereto and these Final Terms.* **[***A summary of this issue is annexed to these Final Terms.***]**[13]**]**[15]

[***Warning****: The Prospectus dated 11 July 2024 is expected to be valid until 14 July 2025. Thereafter the Issuer intends to publish an updated and approved Prospectus on the Issuer's website ("www .hypovbg.at/investor-relations/emissionsprospekte") and from that point in time, the Final Terms must be read in conjunction with the new Prospectus.***]**

TEIL I – EMISSIONSBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN
PART I – TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

[*Falls die für die maßgebliche Serie von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der maßgeblichen im Prospekt als Option I, Option II, Option III oder Option IV aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils in diesen Optionen enthaltenen weiteren Optionen) und Vervollständigung der maßgeblichen Platzhalter bestimmt werden, einfügen*:

In case the options applicable to the relevant Series of Notes shall be determined by replicating the relevant provisions set forth in this Prospectus as Option I, Option II, Option III or Option IV (including any further options contained in such Options), and completing the relevant placeholders, insert:

Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen sind nachfolgend aufgeführt:
The Conditions applicable to the Notes are set out below:

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit festem(n) Zinssatz/-sätzen sind die maßgeblichen Angaben der Option I (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen*.
***In the case of Notes with fixed interest rate(s) the relevant provisions of Option I (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.*]**

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz sind die maßgeblichen Angaben der Option II (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen*.
***In the case of Notes with a variable interest rate the relevant provisions of Option II (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.*]**

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest zu fest Zinssatz oder einem fest zu variablen Zinssatz sind die maßgeblichen Angaben der Option III (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen*.
***In the case of Notes with a fix to fix interest rate or a fix to variable interest rate the relevant provisions of Option III (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.*]**

[*Im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung sind die maßgeblichen Angaben der Option IV (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen*.
***In the case of Notes without periodic interest payments the relevant provisions of Option IV (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.*]]**

[*Falls die für die maßgebliche Serie von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Bezugnahme auf die maßgeblichen im Prospekt als Option I, Option II, Option III oder Option IV aufgeführten Bestimmungen (einschließlich der jeweils in diesen Optionen enthaltenen weiteren Optionen) bestimmt werden sollen, einfügen*:
In case the options applicable to the relevant Series of Notes shall be determined by referring to the relevant provisions set forth in this Prospectus as Option I, Option II, Option III or Option IV (including any further options contained in such Options), insert:

Dieser Teil I der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz an Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen zu lesen, der auf Schuldverschreibungen **[**mit festem(n) Zinssatz*/-sätzen*] **[**mit einem variablen und/oder strukturierten Zinssatz**]** **[**mit einem fest zu fest Zinssatz oder einem fest zu variablen Zinssatz**]** **[**ohne periodische Verzinsung**]** Anwendung findet (die "**Emissionsbedingungen**") und der als **[**Option I**]** **[**Option II**]** **[**Option III**]** **[**Option IV**]** im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen definiert sind, haben, falls diese Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.
*This Part I of the Final Terms shall be read in conjunction with the set of Terms and Conditions of the Notes that applies to Notes with a [fixed interest rate(s)] [variable and/or structured interest rate] [with a fix to fix interest rate or a fix to variable interest rate] [without periodic interest payments] (the "**Terms and Conditions**") and that is set forth in this Prospectus as [Option I] [Option II] [Option III] [Option IV]. Capitalised terms not otherwise defined in these Final Terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions of the Notes when used in these Final Terms.*

Bezugnahmen in diesem Teil I der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen.
All references in this Part I of the Final Terms to sections and paragraphs are to sections and paragraphs of the Terms and Conditions of the Notes.

Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen gelten als durch die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen, die weder angekreuzt noch ausgefüllt oder die gestrichen werden, gelten in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen als gestrichen.
*The blanks in the provisions of the Terms and Conditions of the Notes, which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in these Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions of the Notes corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions of the Notes applicable to the Notes.***]**

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN (§ 1)

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)

Währung und Stückelung

Currency and Denomination

Festgelegte Währung *Specified Currency*	**[ ]** ***[ ]***
Gesamtnennbetrag *Aggregate Principal Amount*	**[**bis zu**] [ ]** ***[up to] [ ]***
Gesamtnennbetrag in Worten *Aggregate Principal Amount in words*	**[ ]** ***[ ]***
Festgelegte Stückelung *Specified Denomination*	**[ ]** ***[ ]***
Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie: *Tranche to become part of an existing Series:*	**[**Ja**] [**Nein**]** ***[Yes] [No]***
[Tranchennummer *number of tranche*	**[ ]** ***[ ]***
Seriennummer *Number of series*	**[ ]** ***[ ]***
ISIN *ISIN*	**[ ]** ***[ ]***
WKN *WKN*	**[ ]** ***[ ]***
Valutierungstag der ersten Tranche *Issue Date of Tranche 1*	**[●]** ***[●]***
[Valutierungstag der zweiten Tranche(n): *Issue Date of Tranche 2:*	**[●]** ***[●]]***
[Valutierungstag der dritten Tranche(n): *Issue Date of Tranche 3:*	**[●]** ***[●]]***

Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie*:* **[●]**
Aggregate Principal Amount of Consolidated Series: ***[●]*]**

Globalurkunde
Global Note

☐ nicht-digitale Globalurkunde
non-digital Global Note

☐ digitale Globalurkunde
digital Global Note

Clearingsystem[e]
Clearing System[s]

☐ OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich ("**OeKB**"), auch für Clearstream Banking, S.A., Luxemburg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**") als Kontoinhaber bei der OeKB
*OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria ("**OeKB**"), also for Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**") as account holders in OeKB*

☐ anderes Clearingsystem **[*angeben*]**
other Clearing System ***[specify]***

Geschäftstag
Business Day

☐ Festgelegte Währung ist Euro
Specified Currency is Euro

[Relevante**[**s**]** **[**Finanzzentrum**]** **[**Finanzzentren**]** **[ ]**
*Relevant Financial Centre**[s]*** ***[ ]*]**

☐ Festgelegte Währung ist nicht Euro
Specified Currency is not Euro

☐ Relevante**[**s**]** **[**Finanzzentrum**]** **[**Finanzzentren**]** **[ ]**
*Relevant Financial Centre**[s]*** ***[ ]***

☐ T2
T2

STATUS (§ 2)

STATUS (§ 2)

☐ Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen
Senior Notes

☐ Gedeckte Schuldverschreibungen**[**, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen**]**
*Covered Bonds**[** which provide for conditions for a maturity extension**]***

Deckungsstock **[*Bezeichnung des Deckungsstocks einfügen*]**

[(**[***sofern gewünscht, Beschreibung der***

Cover Pool

Primärwerte angeben])**]**
[insert designation of the cover pool]

[([if requested, provide description of primary assets])]

☐ Bevorrechtigte Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen
Preferred Senior Notes

☐ Nicht Bevorrechtigte
Non-Preferred Senior Notes

☐ Nachrangige Schuldverschreibungen
Subordinated Notes

ZINSEN (§ 3)

INTEREST (§ 3)

☐ **Schuldverschreibungen mit festem(n) Zinssatz/-sätzen (Option I)**
Notes with fixed interest rate(s) (Option I)

[Verzinsungsbeginn
Interest Commencement Date

[ ]
[ ]

☐ Schuldverschreibungen ohne Wechsel des Zinssatzes bis zum Fälligkeitstag
Notes without any change in the rate of interest until the Maturity Date

[Zinssatz
Rate of Interest

[ ] % *per annum*
[ ] *per cent. per annum***]**

☐ Schuldverschreibungen mit steigenden oder fallenden Zinssätzen

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	mit
[*Datum einfügen*]	**[*Datum (einschließlich des Fälligkeitstags bzw. im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung***	**[*Zinssatz einfügen*]** % *per annum*

		***vorsehen, und der Zinssatz für den Fälligkeitsverschiebungszeitraum nicht geändert werden soll, einschließlich des Verlängerten Fälligkeitstags) einfügen*]**	
Notes with increasing or decreasing interest rates	from, and including,	to, but excluding,	at the rate of
	[*insert date*]	**[*insert date (including the Maturity Date or in case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension and***	**[*insert Rate of Interest*]** per cent. *per annum*

	***in case the interest rate for the extended maturity period shall not be amended, including the Extended Maturity Date)*]**	

☐ einmalige Zinszahlung
one interest payment

☐ mehr als eine Zinszahlung
more than one interest payments

[☐ Kurze oder lange erste oder letzte Zinsperiode	**[[**erste**]** **[**letzte**]** **[**kurze**]** **[**lange**]** Zinszahlung**]**
Short or long first or last Interest Period	***[[****first****]*** ***[****last****]*** ***[****short****]*** ***[****long****]*** *payment of interest**]***
Reguläre Zinszahlungen	**[**monatlich**]** **[**vierteljährlich**]** **[**halbjährlich**]** **[**jährlich**]** **[*jede andere anwendbare Zinsfrequenz einfügen*]**
Regular interest payments	***[****monthly****]*** ***[****quarterly****]*** ***[****semi-annually****]*** ***[****annually****]*** ***[insert any other applicable coupon frequency]***
Zinszahlungstag(e) *Interest Payment Date(s)*	**[ ]** ***[ ]***
Erster Zinszahlungstag *First Interest Payment Date*	**[ ]** ***[ ]***
Letzter Zinszahlungstag *Last Interest Payment Date*	**[ ]** ***[ ]***
[Letzter Zinszahlungstag im Fälligkeitsverschiebungszeitraum *Last Interest Payment Date in the maturity extension period*	**[ ]** ***[ ]*****]**

Zinstagequotient
Day Count Fraction

☐ Actual/Actual (ICMA)

[Feststellungstag(e) **[ ]**
Determination Date(s) ***[ ]*****]**

☐ Actual/365 (Fixed)

☐ Actual/360

☐ 30/360, 360/360 oder Bond Basis
30/360, 360/360 or Bond Basis

☐ 30E/360 oder Eurobond Basis
30E/360 *or* Eurobond Basis**]**

☐ **Schuldverschreibungen mit einem variablen und/oder strukturierten Zinssatz (Option II)**
Notes with a variable and/or structured interest rate (Option II)

[Verzinsungsbeginn *Interest Commencement Date*	**[ ]** ***[ ]***
Reguläre Zinszahlungen *Regular interest payments*	**[**monatlich**] [**vierteljährlich**] [**halbjährlich**] [**jährlich**] [*jede andere anwendbare Zinsfrequenz einfügen*]** ***[monthly] [quarterly] [semi-annually] [annually] [insert any other applicable coupon frequency]***
☐ Festgelegte Zinszahlungstage *Specified Interest Payment Dates*	**[ ]** ***[ ]***
☐ Kurze oder lange erste oder letzte Zinsperiode *Short or long first or last Interest Period*	**[[**erste**] [**letzte**] [**kurze**] [**lange**]** Zinszahlung**]** ***[[first] [last] [short] [long]*** *payment of interest**]***
☐ Festgelegte Zinsperioden *Specified Interest Periods*	**[*Zahl einfügen*] [**Wochen**] [**Monate**]** ***[insert number] [****weeks****] [****months****]***

Geschäftstagekonvention
Business Day Convention

☐ Modified Following Business Day Convention (angepasst)
Modified Following Business Day Convention (adjusted)

☐ Following Business Day Convention (angepasst)
Following Business Day Convention (adjusted)

☐ Preceding Business Day Convention (angepasst)
Preceding Business Day Convention (adjusted)

☐ Modified Following Business Day Convention (unangepasst)
Modified Following Business Day Convention (unadjusted)

☐ Following Business Day Convention (unangepasst)
Following Business Day Convention (*unadjusted*)

☐ Preceding Business Day Convention (unangepasst)
Preceding Business Day Convention (unadjusted)

Zinssatz
Rate of Interest

[☐ Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz
Notes with a variable interest rate

☐ Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz
Notes with a reverse variable interest rate

[*Ausgangszinssatz einfügen*]% *per annum***]**
[insert initial rate of interest] *per cent. per annum*

☐ Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz
Notes with a variable spread interest rate

☐ Marge
Margin

☐ zuzüglich
plus

[ ] % *per annum*
[ ] *per cent. per annum*

☐ abzüglich
minus

[ ] % *per annum*
[ ] *per cent. per annum*

☐ Faktor
Factor

[ ]
[ ]

☐ Mindestzinssatz
Minimum Rate of Interest

[ ] *% per annum*
[ ] *per cent. per annum*

☐ Höchstzinssatz
Maximum Rate of Interest

[ ] % *per annum*
[ ] *per cent. per annum***]**

☐ Referenzsatz ist EURIBOR
Reference Rate is EURIBOR

[Original-Benchmarksatz *Original Benchmark Rate*	**[*Zahl einfügen*]**-Monats EURIBOR ***[insert number]****-month EURIBOR*
Uhrzeit der Bildschirmfeststellung *Time of the Screen Page Determination*	**[**11:00 Uhr (Brüsseler Zeit)**]** **[[andere *anwendbare Zeit einfügen*]** Uhr (**[anderes *anwendbares Finanzzentrum einfügen*]** Ortszeit)**]** ***[11:00 a.m. (Brussels time)]*** ***[[insert other applicable time]*** *(****[insert other applicable financial centre]*** *time)****]***
Zinsfeststellungstag *Interest Determination Date*	
☐ Relevante**[**s**]** Finanz**[**zentrum**][**zentren**]** *Relevant financial centre**[s]***	**[*sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen*]** **[**zweiten**]** **[**Kalendertag**]** ***[insert all relevant financial centres]*** ***[****second****]*** ***[****calender day****]***

☐ T2
T2

[zweiten**]** **[**T2 Geschäftstag**]**
[*second****]*** ***[****T2 Business Day****]***

Bildschirmseite

Screen Page

[Refinitiv-Bildschirmseite EURIBOR01**]** **[*angeben*]**
[*Refinitiv screen page EURIBOR01****]*** ***[specify]***

☐ Referenzsatz ist Constant Maturity Swap
Reference Rate is Constant Maturity Swap

[Original-Benchmarksatz

Original Benchmark Rate

[*relevante Laufzeit einfügen*] Constant Maturity Swap Satz

[*insert relevant maturity*] Constant Maturity Swap Rate

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung

Time of the Screen Page Determination

[11:00 Uhr (Brüsseler Zeit)**]**
[[andere *anwendbare Zeit einfügen*] Uhr (**[anderes *anwendbares Finanzzentrum einfügen*]** Ortszeit)**]**
[*11:00 a.m. (Brussels time)****]***
[[insert other applicable time] *(****[insert other applicable financial centre]*** *time)****]***

Zinsfeststellungstag
Interest Determination Date

☐ Relevante**[**s**]** Finanz**[**zentrum**][**zentren**]**

*Relevant financial centre**[s]***

[*sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen*]
[zweiten**]** **[**Kalendertag**]**
[insert all relevant financial centres]
[*second****]*** ***[****calender day****]***

☐ T2
T2

[zweiten**]** **[**T2 Geschäftstag**]**
[*second****]*** ***[****T2 Business Day****]***

Bildschirmseite
Screen Page

[*angeben*]
[specify]

☐ *Referenzsatz 1 oder Referenzsatz ist nicht EURIBOR oder ein Constant Maturity Swap*

Reference Rate 1 or Reference Rate is not EURIBOR or a Constant Maturity Swap

[Original-Benchmarksatz **[**1**]**

*Original Benchmark Rate **[1]***

[*anwendbaren Referenzsatz (1) einfügen*]
[insert applicable reference rate (1)]

Währung
Currency

[*Währung einfügen*]
[*insert currency*]

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung

Time of the Screen Page Determination

[*anwendbare Zeit und Finanzzentrum einfügen*]
[insert applicable time and financial centre]

Zinstagebasis

[Zinstagebasis einfügen, die gewöhnlich für den Original-Benchmarksatz (1) in der

	festgelegten Währung verwendet wird]
Day count basis	***[insert the day count basis that is customarily used for the Original Benchmark Rate (1) in the Specified Currency]***
Zinsfeststellungstag **[**1**]** *Interest Determination Date **[1]***	**[ ]** ***[ ]***
[Geschäftstagedefinition	**[*falls eine spezielle Geschäftstagsfestlegung erforderlich ist, maßgebliche Geschäftstagsdefinition einfügen*]**
business day definition	**[*in case a special business day determination is required insert relevant business day definition*]]**
Bildschirmseite [1]	***[anwendbare Bildschirmseite (1) einfügen]***
Screen Page [1]	***[insert applicable Screen Page (1)]*]**

☐ Referenzsatz 2
Reference Rate 2

[Original-Benchmarksatz 2	**[*anwendbaren Referenzsatz 2 einfügen*]**
Original Benchmark Rate 2	***[insert applicable reference rate 2]***
Währung *Currency*	**[*Währung einfügen*]** **[*insert currency*]**
Uhrzeit der Bildschirmfeststellung	**[*anwendbare Zeit und Finanzzentrum einfügen*]**
Time of the Screen Page Determination	***[insert applicable time and financial centre]***
Zinstagebasis	***[Zinstagebasis einfügen, die gewöhnlich für den Original-Benchmarksatz 2 in der festgelegten Währung verwendet wird]***
Day count basis	***[insert the day count basis that is customarily used for the Original Benchmark Rate 2 in the Specified Currency]***
Zinsfeststellungstag 2 *Interest Determination Date 2*	**[ ]** ***[ ]***
[Geschäftstagedefinition	**[*falls eine spezielle Geschäftstagsfestlegung erforderlich ist, maßgebliche Geschäftstagsdefinition einfügen*]**
business day defintion	**[*in case a special business day determination is required insert relevant business day definition*]]**

Bildschirmseite 2

Screen Page 2

[anwendbare Bildschirmseite 2 einfügen]
[insert applicable Screen Page 2]]

☐ Referenzsatz ist Secured Overnight Financing Rate - SOFR
Reference Rate is Secured Overnight Financing Rate - SOFR

[[Marge

[[zuzüglich**] [**abzüglich**] [●]**% *per annum***]**

[

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
[*Datum/Daten einfügen*]	**[*Datum/Daten einfügen*]**	**[**zuzüglich**] [/]** **[**abzüglich**]** **[*Marge einfügen*]** % *per annum*

]

Margin

[[*plus****] [****minus****] [●]*** *per cent. per annum****]***

[

from, and including,	*to, but excluding,*	
[insert date(s)]	***[insert date(s)]***	***[****plus****] [/]*** ***[****minus****]*** ***[insert Margin]*** *per cent. per annum*

]]

☐ Mindestzinssatz
Minimum Rate of Interest

[ ] *% per annum*
[ ] *per cent. per annum*

☐ Höchstzinssatz
Maximum Rate of Interest

[ ] *% per annum*
[ ] *per cent. per annum*

SOFR Beobachtungszeitraum

in Bezug auf jede Zinsperiode den Zeitraum ab dem Tag, der **[**fünf**] [*****andere Zahl einfügen*****]**

	Geschäftstage für US-Staatsanleihen vor dem ersten Tag einer solchen Zinsperiode liegt (einschließlich), bis zum Feststellungstag für den betreffenden Zinszahlungstag (ausschließlich) (oder den Tag, der **[**fünf**] [*andere Zahl einfügen*]** Geschäftstage für US-Staatsanleihen vor dem Tag liegt, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden)
SOFR Observation Period	*in respect of each Interest Period, the period from and including the date that is **[**five**] [insert other number]** U.S. Treasury Securities Business Days preceding the first date in such Interest Period to but excluding the Determination Date relating to the applicable Interest Payment Date (or the date that is **[**five**] [insert other number]** U.S. Treasury Securities Business Days preceding the date on which the Notes fall due for redemption).*
Zinsfestlegungstag	Tag, der **[**fünf**] [*andere Zahl einfügen*]** Geschäftstage für US-Staatsanleihen vor jedem Zinszahlungstag oder dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden, liegt.
Interest Determination Date	date that is **[**five**] [*insert other number*]** U.S. Treasury Securities Business Days prior to each Interest Payment Date or the date on which the Notes fall due for redemption.**]**

☐ Referenzsatz ist Harmonisierten Verbraucherpreisindex (HVPI)
Reference Rate is Harmonised Index of Consumer Prices (HICP)

Bezugszeitraum (t) *Reference period (t)*	**[ ]** ***[ ]***
Bezugszeitraum (t-1) *Reference period (t-1)*	**[ ]** ***[ ]***
[Faktor *Factor*	**[*** **]** ***[*** ***]]***
	[*100]**
[Marge	**[[**zuzüglich**] [**abzüglich**] [●]**% *per annum***]**

[

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
[*Datum einfügen*]	**[*Datum einfügen*]**	**[**zuzüglich**] [/]** **[**abzüglich**]** **[*Marge einfügen*]** % *per annum*

]

Margin

[[*plus****] [****minus****] [●]*** *per cent. per annum****] [***

from, and including,	*to, but excluding,*	
[insert date]	***[insert date]***	***[****plus****] [/]*** ***[****minus****]*** ***[insert Margin]*** *per cent. per annum*

]]

Zinsfestlegungstag

den **[**ersten**] [**zweiten**] [*zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen*] [**T2**] [*relevante(s) Finanzzentrum(-en)*]** Geschäftstag vor **[**Beginn**] [**Ende**]** der jeweiligen **[**Variablen**]** Zinsperiode.**]**

Interest Determination Date

*the **[****first****] [****second****] [insert other applicable number of days] [****T2****] [relevant financial centre(s)]** Business Day prior to the **[****commencement****] [****end****]** of the relevant **[****Variable****]** Interest Period.*

Bildschirmseite
Screenpage

[Bildschirmseite]
[screen page]**]**

Zinstagequotient
Day Count Fraction

☐ Actual/Actual (ICMA)

[Feststellungstag(e) **[ ]**
Determination Date(s) ***[ ]*****]**

☐ Actual/365 (Fixed)

☐ Actual/360

☐ 30/360, 360/360 **[**oder**] [***or***]** Bond Basis

☐ 30E/360 **[**oder**] [***or***]** Eurobond Basis**]**

☐ **Schuldverschreibungen mit einem fest zu fest Zinssatz oder einem fest zu variablen Zinssatz (Option III)**
Notes with a fix to fix interest rate or a fix to variable interest rate (Option III)

[Festzinsperioden (§ 3 (1)
Fixed Rate Interest Periods (§ 3 (1)

Verzinsungsbeginn *Interest Commencement Date*	**[ ]** ***[ ]***
Zinssatzwechseltag *Reset Date*	**[ ]** ***[ ]***
Festzinssatz *Fixed Rate of Interest*	**[ ]** % *per annum* ***[ ]*** *per cent. per annum*
☐ Kurze oder lange erste oder letzte Zinsperiode	**[[**erste**] [**letzte**] [**kurze**] [**lange**]** Zinszahlung**]**
Short or long first or last Interest Period	***[[****first****] [****last****] [****short****] [****long****]*** *payment of interest****]***
Reguläre Festzinszahlungen *Regular fixed rate interest payments*	**[**monatlich**] [**vierteljährlich**] [**halbjährlich**] [**jährlich**] [*****jede andere anwendbare Zinsfrequenz einfügen*****]** ***[****monthly****] [****quarterly****] [****semi-annually****] [****annually****] [*****insert any other applicable coupon frequency****]***
Festzinszahlungstag(e) *Fixed Rate Interest Payment Date(s)*	**[ ]** ***[ ]***
Erster Festzinszahlungstag *First Fixed Rate Interest Payment Date*	**[ ]** ***[ ]***

Festzinstagequotient
Fixed Rate Day Count Fraction

☐ Actual/Actual (ICMA)

[Festzinsfeststellungstag(e) **[ ]**
Fixed Rate Determination Date(s) ***[ ]*****]**

☐ Actual/365 (Fixed)

☐ Actual/360

☐ 30/360, 360/360 **[**oder**] [***or***]** Bond Basis

☐ 30E/360 **[**oder**] [***or***]** Eurobond Basis

☐ Schuldverschreibungen mit einem fest zu fest Zinssatz
Notes with a fix to fix interest rate

[Zinssatz *Rate of Interest*	Referenzsatz **[[**zuzüglich**]** **[**abzüglich**]** der Marge**]** **[[**und**]** multipliziert mit dem Faktor**]** *Reference Rate **[[**plus**]** **[**minus**]** Margin**]** **[[**and**]** multiplied by the Factor**]***
☐ Marge *Margin*	
☐ zuzüglich *plus*	**[ ]** % *per annum* ***[ ]*** *per cent. per annum*
☐ abzüglich *minus*	**[ ]** % *per annum* ***[ ]*** *per cent. per annum*
☐ Faktor *Factor*	**[ ]** ***[ ]***
☐ Mindestzinssatz *Minimum Rate of Interest*	**[ ]** *% per annum* ***[ ]*** *per cent. per annum*
☐ Höchstzinssatz *Maximum Rate of Interest*	**[ ]** % *per annum* ***[ ]*** *per cent. per annum*
Ausweichsatz *Fallback Rate*	**[*(i) die Reoffer-Rendite zum Zeitpunkt der Preisfestsetzung der Schuldverschreibungen abzüglich (ii) der Marge einfügen*] [*anderen Ausweichsatz einfügen*]** % *per annum* ***[insert (i) the reoffer yield at the time of pricing of the Notes minus (ii) the Margin] [insert other fallback rate]*** *per cent. per annum*
[Laufzeit des Referenzsatzes Term of the reference rate[16]	**[**monatlich**]** **[**vierteljährlich**]** **[**halbjährlich**]** **[**jährlich**]** **[*jeden anderen anwendbaren Satz einfügen*]** ***[****monthly****]*** ***[****quarterly****]*** ***[****semi-annual****]*** ***[****annual****]*** ***[insert any other applicable rate]*]**
Original-Benchmarksatz *Original Benchmark Rate*	**[*maßgebliche Laufzeit einfügen*]** ***[insert relevant term]***
Uhrzeit der Bildschirmfeststellung *Time of the Screen Page Determination*	***[maßgebliche Zeit einfügen]*** ***[insert relevant time]***
Laufzeit	**[maßgebliche Laufzeit einfügen][**, die der Laufzeit des Zweiten Zeitraums

[16] Nicht ausfüllen, falls sich die Laufzeit des Referenzsatzes von der Laufzeit der regulären Zinszahlungen nicht unterscheidet.
Not to be completed in case the term of the Reference Rate is not different from the term of the regular interest payments.

	entspricht und die am Zinswechseltag beginnt,**]**
Term	**[*insert relevant term*] [**equal to the term of the Second Period and commencing on the Reset Date**]**
Marge	**[*Kreditspanne zum Preisfestsetzungstag einfügen (die keine Erhöhung des Zinssatzes oder andere Anreize zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen beinhaltet)*]** % *per annum*
Margin	***[insert credit spread as of the pricing date (which shall not include any increase of the rate of interest or other incentive to redeem the Notes)]*** *per cent. per annum*
Zinswechselfeststellungstag	**[**ersten**] [**zweiten**] [*andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen*]** Geschäftstag **[**(wie in § 1 (6) definiert)**]**
Reset Determination Date	**[**first**] [**second**] [*insert other relevant number of Business Days*]** *Business Day **[**(as defined in § 1 (6))**]***
[Geschäftstag *Business Day*[17]	
☐ **[**T2 *T2*	
[Finanzzentren	**[*relevante Finanzzentren einfügen*]**
financial centres	**[*insert relevant financial centres*]]]**
Bildschirmseite	**[*maßgebliche Bildschirmseite, Überschrift, Titel einfügen*]**
Screen Page	***[insert relevant Screen Page, heading, caption]*]**

☐ Schuldverschreibungen mit einem fest zu variablen Zinssatz
Notes with a fix to variable interest rate

Variable Zinsperioden (§ 3 (2))
Floating Rate Interest Periods (§ 3 (2))

Reguläre Variable Zinszahlungen	**[**monatlich**] [**vierteljährlich**] [**halbjährlich**] [**jährlich**]**
Regular floating rate interest payments	***[monthly] [quarterly] [semi-annually] [annually]***

[17] Nur auszufüllen falls eine von der in § 1 (6) geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird.
Complete only if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1 (6).

☐ Festgelegte Variable Zinszahlungstage
Specified Floating Rate Interest Payment Dates

[ ]
[ ]

☐ Kurze oder lange erste oder letzte Zinsperiode

Short or long first or last Interest Period

[[erste**] [**letzte**] [**kurze**] [**lange**]** Zinszahlung**]**
[[*first****] [****last****] [****short****] [****long****]*** *payment of interest****]***

☐ Festgelegte Variable Zinsperioden

Specified Floating Rate Interest Periods

[*Zahl einfügen*] [Wochen**] [**Monate**]**
[insert number] [*weeks****] [****months****]***

Variable Geschäftstagekonvention
Floating Rate Business Day Convention

☐ Modified Following Business Day Convention (angepasst)
Modified Following Business Day Convention (adjusted)

☐ Following Business Day Convention (angepasst)
Following Business Day Convention (adjusted)

☐ Preceding Business Day Convention (angepasst)
Preceding Business Day Convention (adjusted)

☐ Modified Following Business Day Convention (unangepasst)
Modified Following Business Day Convention (unadjusted)

☐ Following Business Day Convention (unangepasst)
Following Business Day Convention (unadjusted)

☐ Preceding Business Day Convention (unangepasst)
Preceding Business Day Convention (unadjusted)

Zinssatz
Rate of Interest

☐ Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz
Notes with a variable interest rate

☐ Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz
Notes with a reverse variable interest rate

[*Ausgangszinssatz einfügen*]% *per annum***]**
[insert initial rate of interest] *per cent. per annum*

☐ Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz
Notes with a variable spread interest rate

☐ Marge
Margin

☐ zuzüglich
plus

[ ] % *per annum*
[ ] *per cent. per annum*

☐ abzüglich
minus

[ ] % *per annum*
[ ] *per cent. per annum*

☐ Faktor
Factor

[ ]
[ ]

☐ Mindestzinssatz
Minimum Rate of Interest

[ ] *% per annum*
[ ] *per cent. per annum*

☐ Höchstzinssatz
Maximum Rate of Interest

[ ] % *per annum*
[ ] *per cent. per annum*

☐ Referenzsatz ist EURIBOR
Reference Rate is EURIBOR

[Original-Benchmarksatz

Original Benchmark Rate

[*Zahl einfügen*]-Monats EURIBOR
[insert number]*-month EURIBOR*

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung

Time of the Screen Page Determination

[11:00 Uhr (Brüsseler Zeit)**]**
[[andere *anwendbare Zeit einfügen*] Uhr (**[anderes *anwendbares Finanzzentrum einfügen*]** Ortszeit)**]**
[*11:00 a.m. (Brussels time)****]***
[[insert other applicable time] *(****[insert other applicable financial centre]*** *time)****]***

Zinsfeststellungstag
Interest Determination Date

☐ Relevante**[**s**]** Finanz**[**zentrum**][**zentren**]**

*Relevant financial centre**[s]***

[*sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen*]
[zweiten**]** **[**Kalendertag**]**
[insert all relevant financial centres]
[*second****]*** ***[****calender day****]***

☐ T2
T2

[zweiten**]** **[**T2 Geschäftstag**]**
[*second****]*** ***[****T2 Business Day****]***

Bildschirmseite

Screen Page

[Refinitiv-Bildschirmseite EURIBOR01**]** **[*angeben*]**
[*Refinitiv screen page EURIBOR01****]*** ***[specify]***

☐ Referenzsatz ist Constant Maturity Swap
Reference Rate is Constant Maturity Swap

[Original-Benchmarksatz

Original Benchmark Rate

[*relevante Laufzeit einfügen*] Constant Maturity Swap Satz
[*insert relevant maturity*] Constant Maturity Swap Rate

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung

Time of the Screen Page Determination

[11:00 Uhr (Brüsseler Zeit)**]**
[[andere *anwendbare Zeit einfügen*] Uhr (**[anderes *anwendbares Finanzzentrum einfügen*]** Ortszeit)**]**
[*11:00 a.m. (Brussels time)****]***
[[insert other applicable time] *(****[insert other applicable financial centre]*** *time)****]***

Zinsfeststellungstag

Interest Determination Date

☐ Relevante**[**s**]** Finanz**[**zentrum**][**zentren**]**
*Relevant financial centre**[s]***

[*sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen*]
[zweiten**]** **[**Kalendertag**]**
[insert all relevant financial centres]
[*second****]*** ***[****calender day****]***

☐ T2
T2

[zweiten**]** **[**T2 Geschäftstag**]**
[*second****]*** ***[****T2 Business Day****]***

Bildschirmseite
Screen Page

[*angeben*]
[specify]

☐ *Referenzsatz 1 oder Referenzsatz ist nicht EURIBOR oder ein Constant Maturity Swap*
Reference Rate 1 or Reference Rate is not EURIBOR or a Constant Maturity Swap

[Original-Benchmarksatz **[**1**]**
*Original Benchmark Rate **[1]***

[*anwendbaren Referenzsatz (1) einfügen*]
[insert applicable reference rate (1)]

Währung
Currency

[*Währung einfügen*]
[*insert currency*]

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung
Time of the Screen Page Determination

[*anwendbare Zeit und Finanzzentrum einfügen*]
[insert applicable time and financial centre]

Zinstagebasis
Day count basis

[Zinstagebasis einfügen, die gewöhnlich für den Original-Benchmarksatz (1) in der festgelegten Währung verwendet wird]
[insert the day count basis that is customarily used for the Original Benchmark Rate (1) in the Specified Currency]

Zinsfeststellungstag **[**1**]**
*Interest Determination Date **[1]***

[ ]
[ ]

[Geschäftstagedefinition
business day defintion

[*falls eine spezielle Geschäftstagsfestlegung erforderlich ist, maßgebliche Geschäftstagsdefinition einfügen*]
[*in case a special business day determination is required insert relevant business day definition*]]

Bildschirmseite [1]
Screen Page [1]

[anwendbare Bildschirmseite (1) einfügen]
[insert applicable Screen Page (1)]]

☐ Referenzsatz 2
Reference Rate 2

[Original-Benchmarksatz 2 *Original Benchmark Rate 2*	**[*anwendbaren Referenzsatz 2 einfügen*]** ***[insert applicable reference rate 2]***
Währung *Currency*	**[*Währung einfügen*]** **[*insert currency*]**
Uhrzeit der Bildschirmfeststellung *Time of the Screen Page Determination*	**[*anwendbare Zeit und Finanzzentrum einfügen*]** ***[insert applicable time and financial centre]***
Zinstagebasis *Day count basis*	***[Zinstagebasis einfügen, die gewöhnlich für den Original-Benchmarksatz 2 in der festgelegten Währung verwendet wird]*** ***[insert the day count basis that is customarily used for the Original Benchmark Rate 2 in the Specified Currency]***
Zinsfeststellungstag 2 *Interest Determination Date 2*	**[ ]** ***[ ]***
[Geschäftstagedefinition *business day defintion*	**[*falls eine spezielle Geschäftstagsfestlegung erforderlich ist, maßgebliche Geschäftstagsdefinition einfügen*]** **[*in case a special business day determination is required insert relevant business day definition*]]**
Bildschirmseite 2 *Screen Page 2*	***[anwendbare Bildschirmseite 2 einfügen]*** ***[insert applicable Screen Page 2]*]**

☐ Referenzsatz ist Harmonisierten Verbraucherpreisindex (HVPI)
Reference Rate is Harmonised Index of Consumer Prices (HICP)

Bezugszeitraum (t) *Reference period (t)*	**[ ]** ***[ ]***
Bezugszeitraum (t-1) *Reference period (t-1)*	**[ ]** ***[ ]***
[Faktor *Factor*	**[***]** ***[*]*]**
	[*100]
[Marge	**[[**zuzüglich**] [**abzüglich**] [Marge (*im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen die anfängliche, bei der Preisfestsetzung bestimmte, Kreditspanne (welche keine*

Erhöhung des Zinssatzes ("step-up") oder andere Anreize zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen beinhaltet)) einfügen]% *per annum*]

[

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
[***Datum einfügen***]	[***Datum einfügen***]	[zuzüglich] [/] [abzüglich] [**Marge (*im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen die anfängliche, bei der Preisfestsetzung bestimmte, Kreditspanne (welche*

		***keine Erhöhung des Zinssatzes ("step-up") oder andere Anreize zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen beinhaltet)) einfügen*]** % *per annum*

]

Margin

[[*plus****] [****minus****] [*****insert Margin** ***(in case of Preferred Senior Notes and in the case of Subordinated Notes initial credit spread determined at pricing (which shall not include any increase of the rate of interest (step up) or other incentive to redeem the Notes))]** *per cent. per annum****] [***

from, and including,	*to, but excluding,*	
[insert date]	***[insert date]***	***[****plus****] [/]* ***[****minus****]*** ***[*****insert Margin** ***(in case of Preferred Senior Notes and in***

		the case of Subordinated Notes initial credit spread determined at pricing (which shall not include any increase of the rate of interest (step up) or other incentive to redeem the Notes) *] per cent. per annum*

]]

Zinsfestlegungstag	den **[**ersten**]** **[**zweiten**]** **[zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen]** [T2] **[relevante(s) Finanzzentrum(-en)]** Geschäftstag vor **[**Beginn**]** **[**Ende**]** der jeweiligen **[**Variablen**]** Zinsperiode.**]**
Interest Determination Date	*the **[**first**]** **[**second**]** **[insert other applicable number of days]** **[**T2**]** **[relevant financial centre(s)]** Business Day prior to the **[**commencement**]** **[**end**]** of the relevant **[**Variable**]** Interest Period.*
Bildschirmseite *Screenpage*	**[Bildschirmseite]** ***[screen page]***]

Variabler Zinstagequotient
Floating Rate Day Count Fraction

☐ Actual/Actual (ICMA)

[Variable(r) Feststellungstag(e) **[ ]**
Floating Rate Determination Date(s) ***[ ]*****]**

☐ Actual/365 (Fixed)

☐ Actual/360

☐ 30/360, 360/360 **[**oder**] [***or***]** Bond Basis

☐ 30E/360 **[**oder**] [***or***]** Eurobond Basis**]**

☐ **Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung (Option IV)**
Notes without periodic interest payments (Option IV)

[ZAHLUNGEN (§ 4)
***PAYMENTS (§ 4)*[18]**

Geschäftstagekonvention
Business Day Convention[19]

☐ Modified Following Business Day Convention
Modified Following Business Day Convention

☐ Following Business Day Convention
Following Business Day Convention

☐ Preceding Business Day Convention
Preceding Business Day Convention

Zahltag
Payment Business Day

☐ Geschäftstag wie in § 1 (6) definiert
Business Days as defined in § 1 (6)

☐ Relevante**[**s**] [**Finanzzentrum**] [**Finanzzentren**]** **[ ]**
*Relevant Financial Centre**[s]*** ***[ ]***

☐ T2
T2

[Anpassung der Zinsperioden
Adjustment of Interest Periods

☐ Angepasst
Adjusted

☐ Unangepasst
*Unadjusted***]]**

---

[18] Nur im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz, im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest zu fest Zinssatz, im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest zu variablen Zinssatz für den fix verzinsten Teil und im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung ausfüllen.
To be completed only in case of Notes with a fixed interest rate, in case of Notes with fix to fix interest rate, in case of Notes with a fixed to variable interest rate for the fixed interest leg and in case of Notes without periodic interest payments.

[19] Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz, im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest zu fest Zinssatz, im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest zu variablen Zinssatz für den fix verzinsten Teil und im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung ausfüllen.
To be completed only in case of Notes with a fixed interest rate, in case of Notes with fix to fix interest rate, in case of Notes with a fixed to variable interest rate for the fixed interest leg and in case of Notes without periodic interest payments.

RÜCKZAHLUNG (§ 5)
REDEMPTION (§ 5)

Rückzahlung am Fälligkeitstag [oder am Verlängerten Fälligkeitstag]
Redemption on the Maturity Date [or the Extended Maturity Date]

Finaler Rückzahlungsbetrag *Final Redemption Amount*	***[****Nennbetrag****]*** **[*****Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung einfügen*****]** ***[****principal amount****] [insert redemption amount per denomination]]***
Fälligkeitstag *Maturity Date*	**[ ]** ***[ ]***
[spätestmöglicher Verlängerter Fälligkeitstag *latest possible Extended Maturity Date*[20]	**[*****Datum einfügen, welches nicht mehr als 12 Monate nach dem Fälligkeitstag liegt*****]** ***[insert date which is not more than 12 months after the Maturity Date]***
Änderung des Zinssatzes für den Fälligkeitsverschiebungszeitraum *Amendment of the interest rate for the extended maturity period*	**[**Ja**][**Nein**]** **[**Yes**][**No**]**

[Zinszahlungstage
Interest Payment Date

☐	Festgelegte Zinszahlungstermine *Specified Interest Payment Dates*	**[ ]** ***[ ]***
☐	Festgelegte Zinsperioden *Specified Interest Periods*	**[*****Zahl einfügen*****]** **[**Wochen**]** **[**Monate**]** ***[insert number] [****weeks****] [****months****]***

Geschäftstagekonvention
Business Day Convention

☐ Modified Following Business Day Convention (angepasst)
Modified Following Business Day Convention (adjusted)

☐ Following Business Day Convention (angepasst)
Following Business Day Convention (adjusted)

☐ Preceding Business Day Convention (angepasst)
Preceding Business Day Convention (adjusted)

☐ Modified Following Business Day Convention (unangepasst)
Modified Following Business Day Convention (unadjusted)

☐ Following Business Day Convention (unangepasst)
Following Business Day Convention (unadjusted)

☐ Preceding Business Day Convention (unangepasst)
Preceding Business Day Convention (unadjusted)

---

[20] Nur im Fall von gedeckten Schuldverschreibungen mit erweiterter Fälligkeitstag Struktur, einfügen.
To be completed in case of Covered Bonds with Extended Maturity Date structure.

Zinssatz *Rate of Interest*	Referenzsatz **[[**zuzüglich**]** **[**abzüglich**]** der Marge**]** **[[**und**]** multipliziert mit dem Faktor**]** *Reference Rate **[[**plus**]** **[**minus**]** Margin**]** **[[**and**]** multiplied by the Factor**]***
☐ Marge Margin	
☐ zuzüglich plus	**[ ]** % *per annum* ***[ ]*** *per cent. per annum*
☐ abzüglich minus	**[ ]** % *per annum* ***[ ]*** *per cent. per annum*
☐ Faktor *Factor*	**[ ]** ***[ ]***
[Mindestzinssatz *Minimum Rate of Interest*	**[ ]** % *per annum* ***[ ]*** *per cent. per annum***]**
[Höchstzinssatz *Maximum Rate of Interest*	**[ ]** % *per annum* ***[ ]*** *per cent. per annum***]**
Original-Benchmarksatz *Original Benchmark Rate*	**[*Zahl einfügen*]**-Monats EURIBOR ***[insert number]****-month EURIBOR*
Uhrzeit der Bildschirmfeststellung *Time of the Screen Page Determination*	**[**11:00 Uhr (Brüsseler Zeit)**]** **[[andere *anwendbare Zeit einfügen*]** Uhr (**[anderes *anwendbares Finanzzentrum einfügen*]** Ortszeit)**]** ***[****11:00 a.m. (Brussels time)****]*** ***[[insert other applicable time]*** *(****[insert other applicable financial centre]*** *time)****]***
Bildschirmseite Screen Page	**[**Refinitiv-Bildschirmseite EURIBOR01**]** **[*angeben*]** **[**Refinitiv screen page EURIBOR01**]** **[*specify*]**
Zinsfeststellungstag *Interest Determination Date*	
☐ Relevante**[**s**]** Finanz**[**zentrum**][**zentren**]** *Relevant financial centre**[s]***	**[*sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen*]** **[**zweiten**]** **[**Kalendertag**]** ***[insert all relevant financial centres]*** ***[****second****]*** ***[****calender day****]***
☐ T2 *T2*	**[**zweiten**]** **[**T2 Geschäftstag**]** ***[****second****]*** ***[****T2 Business Day****]***
Zinsperiode	der Zeitraum vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum **[**Verlängerten Fälligkeitstag**]** **[**ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und jeden

nachfolgenden Zeitraum von einem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum **[**darauf folgenden Zinszahlungstag**]** **[**Verlängerten Fälligkeitstag**]]** (ausschließlich)

Interest Period — the period from and including the Maturity Date to but excluding the **[**Extended Maturity Date**]** **[**first Interest Payment Date and each successive period from and including an Interest Payment Date to but excluding the **[**following Interest Payment Date**]****[**Extended Maturity Date**]]**

Zinstagequotient
Day Count Fraction

☐ Actual/Actual (ICMA)

[Feststellungsperiode — der Zeitraum von einem Feststellungstag (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstag (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Fälligkeitstag kein Feststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag vor dem Fälligkeitstag anfängt, und dann, wenn der **[**letzte Zinszahlungstag**]** **[**Verlängerte Fälligkeitstag**]** kein Feststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag nach dem **[**letzten Zinszahlungstag**]** **[**Verlängerten Fälligkeitstag**]** endet

Determination Period — *the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Maturity Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Maturity Date, and where the **[**final Interest Payment Date**]** **[**Extended Maturity Date**]** is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the **[**final Interest Payment Date**]** **[**Extended Maturity Date**]**, as the case may be)*

Feststellungstag(e) — **[ ]**
Determination Date(s) — ***[ ]*****]**

☐ Actual/365 (Fixed)

☐ Actual/360

☐ 30/360, 360/360 **[**oder**]** **[***or***]** Bond Basis

☐ 30E/360 **[**oder**]** **[***or***]** Eurobond Basis**]]**

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin ***Early Redemption at the Option of the Issuer***	**[**Ja**]** **[**Nein**]** ***[yes] [no]***
[Mindestkündigungsfrist *Minimum Notice Period*	**[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 30 Geschäftstage betragen darf*]** **[**Kalendertage**]** **[**Geschäftstage**]** ***[insert Minimum Notice Period (which shall not be less than five and not more than 30 Business Days)]*** ***[****calendar days****]*** ***[****Business Days****]***
Höchstkündigungsfrist *Maximum Notice Period*	**[**nicht anwendbar**]** **[*Höchstkündigungsfrist einfügen, welche 60 Geschäftstage nicht überschreiten darf*]** **[**Kalendertage**]** **[**Geschäftstage**]** ***[****not applicable****]*** ***[insert Maximum Notice Period which shall not be more than 60 Business Days]*** ***[****calendar days****]*** ***[****Business Days****]***
[Mindestrückzahlungsbetrag oder Maximalrückzahlungsbetrag *Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount*	**[**mindestens **[*Mindestrückzahlungsbetrag einfügen*]]** **[**höchstens **[*Maximalrückzahlungsbetrag einfügen*]]** ***[****at least* ***[insert minimum redemption amount]]*** ***[****a maximum of* ***[insert maximum redemption amount]]]***
Optionale(r) Rückzahlungstag(e) *Optional Redemption Date(s)* [21]	**[*angeben*]** ***[specify]***
Optionale(r) Rückzahlungsbetrag/-beträge *Optional Redemption Amount(s)*	**[*angeben*]** ***[specify]*]**

[21] Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen darf der erste optionale Rückzahlungstag nicht vor dem ersten Jahrestag des Begebungstags der letzten Tranche der Serie von Schuldverschreibungen liegen.
In the case of Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes, the first Optional Redemption Date must not be earlier than the first anniversary of the issue date of the last Tranche of the Series of Notes.

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste optionale Rückzahlungstag nicht vor dem fünften Jahrestag des Begebungstags der letzten Tranche der Serie von Schuldverschreibungen liegen.
In the case of Subordinated Notes, the first Optional Redemption Date must not be earlier than the fifth anniversary of the issue date of the last Tranche of the Series of Notes.

Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen ***Early Redemption for Regulatory Reasons***[22]	**[**Ja**] [**Nein**]** ***[yes] [no]***
[Mindestkündigungsfrist	**[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 30 Geschäftstage betragen darf*] [**Kalendertage**]** **[**Geschäftstage**]**
Minimum Notice Period	***[insert Minimum Notice Period (which shall not be less than five and not more than 30 Business Days)]*** ***[****calendar days****] [****Business Days****]***
Höchstkündigungsfrist	**[**nicht anwendbar**]** **[*Höchstkündigungsfrist einfügen welche 60 Geschäftstage nicht überschreiten darf*]** **[**Kalendertage**]** **[**Geschäftstage**]**
Maximum Notice Period	***[****not applicable****] [insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 60 Business Days] [****calendar days****] [****Business Days****]***
[Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag	**[**Nennbetrag**][*anderen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen*]**
Early Redemption Amount	***[****principal amount****][insert other early redemption amount]]*****]**
[Vorzeitige Rückzahlung nach einem MREL-Disqualifikationsereignis (§ 5 (3)(a)(ii)) ***Early Redemption following an MREL disqualification event (§ 5 (3)(a)(ii))***[23]	**[**anwendbar**] [**nicht anwendbar**]** ***[****applicable****] [****not applicable****]]***
Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen ***Early Redemption for Reasons of Taxation***	**[**Ja**] [**Nein**]** ***[yes] [no]***
[Mindestkündigungsfrist	**[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 30 Geschäftstage betragen darf*] [**Kalendertage**]** **[**Geschäftstage**]**
Minimum Notice Period	***[insert Minimum Notice Period (which shall not be less than five and not more than 30 Business Days)]***

[22] Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen und falls Bevorrechtigte Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen und Nicht Bevorrechtigte Schuldverschreibungen aus aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sein sollen, anwendbar.
In the case of Subordinated Notes and if Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes shall be early redeemable for Regulatory Reasons applicable.

[23] Diese Option bezieht sich nur auf Nachrangige Schuldverschreibungen.
This option only relates to Subordinated Notes.

	[*calendar days****] [****Business Days****]***
Höchstkündigungsfrist	**[**nicht anwendbar**]** **[*****Höchstkündigungsfrist einfügen, welche 60 Geschäftstage nicht überschreiten darf*****]** **[**Kalendertage**]** **[**Geschäftstage**]**
Maximum Notice Period	***[****not applicable****] [insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 60 Business Days] [****calendar days****] [****Business Days****]***
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag	**[**Nennbetrag**]****[*****anderen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen*****]**
Early Redemption Amount	***[****principal amount****][insert other early redemption amount]*****]**
Vorzeitige Rückzahlung wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags ***Early Redemption for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount*[24]**	**[**Ja**]** **[**Nein**]** ***[****yes****] [****no****]***
[Mindestkündigungsfrist	**[*****Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 30 Geschäftstage betragen darf*****]** **[**Kalendertage**]** **[**Geschäftstage**]**
Minimum Notice Period	***[insert Minimum Notice Period (which shall not be less than five and not more than 30 Business Days)] [****calendar days****] [****Business Days****]***
Höchstkündigungsfrist	**[**nicht anwendbar**]** **[*****Höchstkündigungsfrist einfügen, welche 60 Geschäftstage nicht überschreiten darf*****]** **[**Kalendertage**]** **[**Geschäftstage**]**
Maximum Notice Period	***[****not applicable****] [insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 60 Business Days] [****calendar days****] [****Business Days****]***
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag	**[**Nennbetrag**]****[*****anderen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen*****]**

[24] Diese Option bezieht sich nur auf Bevorrechtigte Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigte Schuldverschreibungen und Nachrangige Schuldverschreibungen.
This option only relates to Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes.

Early Redemption Amount	***[**principal amount**][insert other early redemption amount]*** **]**
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl eines Gläubigers ***Early Redemption at the Option of a Holder*[25]**	**[**Ja**] [**Nein**]** ***[yes] [no]***
[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) *Put Redemption Date(s)*	**[*angeben*]** ***[specify]***
Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put) *Put Redemption Amount*	**[*angeben*]** ***[specify]***
Letzter Tag der Kündigungsfrist *last day of notice period*	**[*letzten Tag der Kündigungsfrist einfügen*]** ***[insert relevant last day of notice period]***
Mindestkündigungsfrist *Minimum Notice Period*	**[*Mindestkündigungsfrist an die Emittentin einfügen*]** ***[insert maximum notice period to Issuer]***
Höchstkündigungsfrist *Maximum Notice Period*	**[*Höchstkündigungsfrist einfügen*]** Tage ***[insert Maximum Notice Period]*** *days*
☐ der letzte Tag der Kündigungsfrist soll nicht einzeln benannt werden *the last day of the notice period is not to be specified individually*	**[*Mindestkündigungsfrist an die Emittentin einfügen*]** Tage ***[insert minimum notice period to Issuer]*** *days*
☐ der letzte Tag der Kündigungsfrist soll einzeln benannt werden *the last day of the notice period is to be specified individually***]**	
[Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag ***Early Redemption Amount***	
Begebungstag *Issue Date*	**[Begebungstag einfügen]** ***[insert Issue Date]***
Ausgabekurs *Issue Price*	**[Ausgabekurs einfügen] %** ***[insert Issue Price]*** *per cent.*
Emissionsrendite *Issue Yield*	**[*als Prozent ausgedrückte Emissionsrendite einfügen*]** % ***[insert Issue Yield expressed as a percentage]*** *per cent.*
Zinstagequotient *Day cont fraction*	
☐ 30/360, 360/360 oder Bond Basis *30/360, 360/360 or Bond Basis*	
☐ 30E/360 oder Eurobond Basis 30E/360 or Eurobond Basis**]**	

DIE EMISSIONSSTELLE[,] [UND] ZAHLSTELLE[N] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE] (§ 6)
FISCAL AGENT[,] [AND] PAYING AGENT[S] [AND CALCULATION AGENT] (§ 6)

---

[25] Diese Option bezieht sich nur auf Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen.
This option only relates to Senior Notes.

☐ Emissionsstelle und Zahlstelle
Fiscal Agent and Paying Agent

☐ Hypo Vorarlberg Bank AG

☐ Erste Group Bank AG

☐ Sonstige **[ ]**
Other ***[ ]***

☐ Zusätzliche oder andere Emissions- und Zahlstelle(n) und deren bezeichnete Geschäftsstelle(n) **[ ]**
Additional or other Fiscal and Paying Agent(s) and specified office(s) ***[ ]***

☐ Berechnungsstelle
Calculation Agent

☐ Hypo Vorarlberg Bank AG

☐ Erste Group Bank AG

☐ Sonstige **[ ]**
Other ***[ ]***

GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT (§ 11)
HOLDERS' MEETING, MODIFICATIONS AND WAIVER (§ 11)

☐ Anwendbar
Applicable

☐ Nicht anwendbar
Not applicable

[Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger
Appointment of a Joint Representative of the Holders

☐ durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger
by majority resolution of the Holders

☐ in den Emissionsbedingungen **[*Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen*]**
in the Terms and Conditions ***[insert name and address of the Joint Representative]]***

SPRACHE (§ [13])
LANGUAGE (§ [13])

☐ Deutsch
German

☐ Englisch
English

☐ Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)
German and English (German language binding)

☐ Deutsch und Englisch (englischer Text maßgeblich)
German and English (English language binding)

TEIL II – ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN
PART II – OTHER INFORMATION

GRUNDLEGENDE INFORMATIONEN
ESSENTIAL INFORMATION

Interessen von Seiten natürlicher oder juristischer Personen, die an der Emission bzw. dem Angebot beteiligt sind
Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue or the Offering

☐ **[**Mit Ausnahme **[**der an **[**den**] [**die**]** Manager zu zahlenden Gebühren**] [**des wirtschaftlichen Interesses **[**des Managers**] [**der Manager**]] [**des von **[●]** mit der Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangenen **[**Swapvertrags**] [**Derivatevertrags**]] [**– falls vereinbart –**]** haben die**] [**Die**]** an der Emission bzw. dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligten Personen **[**haben**]** – soweit die Emittentin hiervon Kenntnis hat – kein materielles Interesse an der Emission bzw. dem Angebot.
[*Save for **[****the fees payable to the Manager****[****s****]] [****the commercial interests of the Manager****[****s****]] [****the ****[****swap****] [****derivatives****]** agreement **[●]** and the Issuer have entered into with regard to the Notes**] [****if any****]****, so**] [****So****]** far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offering of the Notes has an interest material to the issue or the offering.*

☐ Andere Interessen, einschließlich Interessenskonflikte
Other Interests, including conflicts of interest
[Einzelheiten angeben]
[specify details]

[Gründe für das Angebot und] Verwendung der Erträge
[Reasons for the Offer and] Use of Proceeds[26]
[ ]

Geschätzter Nettoerlös
Estimated Net Proceeds[27]
[ ]

[Geschätzte Gesamtkosten der Emission
Estimated Total Expenses of the Issue
[ ]]

INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENDEN WERTPAPIERE
INFORMATION CONCERNING THE SECURITIES TO BE OFFERED OR ADMITTED TO TRADING

Wertpapierkennnummern
Security Codes

☐ ISIN
ISIN
[ ]

☐ Wertpapierkennnummer (WKN)
German Security Code
[ ]

☐ Sonstige Wertpapierkennnummer
[ ]

---

[26] Siehe Abschnitt "Use of Proceeds" im Prospekt. Sofern die Gründe für das Angebot nicht in allgemeinen Finanzierungszwecken der Emittentin bestehen, sind die Gründe hier anzugeben. Im Fall von Schuldverschreibungen, die als Green Bonds, Sustainability Bonds oder Social Bonds emittiert werden, sind das Ziel und die Merkmale des betreffenden Projekts und die Art und Weise, wie das nachhaltige Ziel erreicht werden soll sowie alle zulässigen Bedingungen für Abweichungen von der Mindestverwendung der Erlöse und des Projekts und die Verwendung und Verwaltung der Erlöse anzugeben. Zudem sind wesentliche Informationen des Framework aufzunehmen. Nicht auszufüllen im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen (ausgenommen für Schuldverschreibungen, die als Green Bonds, Sustainability Bonds oder Social Bonds emittiert werden).
See paragraph "Use of Proceeds" in the Prospectus. If reasons for the offer are different from general financing purposes of the Issuer include those reasons here. In case of Notes issued as green bonds, sustainability bonds or social bonds, insert the goal and characteristics of the relevant project and how the sustainability goal is expected to be achieved as well as any permissible terms and conditions for deviations to the minimum use of proceeds and the project and the use and the management of the proceeds. In addition, material information of the Framework has to be included. Not to be completed in case of Wholesale Notes (except for Notes issued as green bonds, sustainability bonds or social bonds).

[27] Sofern die Erträge für Verschiedene Verwendungszwecke vorgesehen sind, sind diese aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen.
If proceeds are intended to be used for more than one principal use, it will need to be split up and order in order of priority.

Any Other Security Code

Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des Basiswerts und dessen Volatilität	**[**Nicht anwendbar**]**
***Information about the past and future performance of the underlying and its volatility*[28]**	**[**Not applicable**]**
[Einzelheiten über die vergangene und künftige Wertentwicklung des **[**Harmonisierten Verbraucherpreisindex (HVPI)**]** **[**Referenzsatzes **[**1**]** **[**bzw. Referenzsatzes **[**2**]]** und dessen Volatilität können auf der Bildschirmseite **[*Bildschirmseite einfügen*]** **[**und **[*Bildschirmseite 2 einfügen*]]** abgerufen werden (diese Informationen sind kostenpflichtig).**]** ***[****Details information about the past and future performance of the* ***[****Harmonised Index of Consumer Prices (HICP)*** *]* ***[****Reference Rate* ***[****1*** *]* ***[****or Reference Rate* ***[****2*** *]]* *can be obtained from Screen Page:* ***[specify relevant Screen Page]*** ***[****and* ***[specify relevant Screen Page 2]]*** *(this information is not free of charge).****]***	
Emissionsrendite	**[**Nicht anwendbar**]** **[[●]** % *per annum* für den Fall, dass es keine vorzeitige Rückzahlung **[*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*** oder Fälligkeitsverschiebung**]** gibt.**]** **[**Die Rendite wird gemäß der ICMA (International Capital Markets Association) Methode berechnet. Die ICMA Methode bestimmt den Zinssatz der Schuldverschreibungen auf Basis von taggenauen aufgelaufenen Zinsen.**]** **[*andere Berechnungsmethode einfügen*]**
***Issue Yield*[29]**	***[****Not applicable****]*** ***[[●]*** *per cent. per annum in case there is no early redemption* ***[in case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension, insert:*** *or maturity extension****].]*** ***[****The yield is calculated in accordance with the ICMA (International Capital Markets Association) method. The ICMA method determines the effective interest rate on notes by taking into account accrued interest on a daily*

[28] Nur im Fall von Retail-Schuldverschreibungen mit einem variablen und/oder strukturierten Zinssatz anwendbar.
Applicable only in case of Retail-Notes with a variable and/or structured interest rate.

[29] Nur im Fall von Schuldverschreibungen mit festem(n) Zinssatz/-sätzen und Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung anwendbar.
Applicable only in the case of Notes with fixed interest rate(s) and Notes without periodic interest payments.

	*basis.**] [insert any other calculation method]***
Beschlüsse, Ermächtigungen und Billigungen, welche die Grundlage für die Schaffung/Emission der Schuldverschreibungen bilden *Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created and/or issued*	**[Einzelheiten angeben]** ***[specify details]***

KONDITIONEN DES ANGEBOTS

TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER[30]

Konditionen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung

Conditions, Offer Statistics, Expected Timetable and Action Required to Apply for the Offer

Angebotskonditionen *Conditions, to which the offer is subject*	**[Einzelheiten angeben]** ***[specify details]***
Gesamtsumme der Emission/des Angebots; Ist diese nicht festgelegt, Beschreibung der Regelungen und Angabe des Zeitpunkts für die öffentliche Bekanntmachung des Angebotsbetrags *Total amount of the issue/offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer*	**[Einzelheiten angeben]** ***[specify details]***
Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Antragsverfahrens	**[*Im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen einfügen:* Nicht anwendbar]** **[*Im Fall von Retail-Schuldverschreibungen ohne einem fixen Ende der Zeichnungsfrist einfügen:* Die Schuldverschreibungen werden von der Emittentin im Rahmen eines öffentlichen Angebots [ab **[Datum des *Angebotsbeginns einfügen*]** [bzw.] [in der Zeit vom **[*Beginn der Zeichnungsfrist einfügen*]** (der "**Beginn der Zeichnungsfrist**")] bis zum Laufzeitende der Schuldverschreibungen bzw. bis zur Schließung der Daueremission oder bis zur Ausübung eines Kündigungsrechts zum Ausgabekurs angeboten.]** **[Im Fall von *Retail-Schuldverschreibungen mit einem Ende der Zeichnungsfrist einfügen:* Die Schuldverschreibungen werden von der Emittentin im Rahmen eines öffentlichen Angebots [ab **[Datum des *Angebotsbeginns***

[30] Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.
To be completed in case of public offers of Retail-Notes.

***einfügen*]** angeboten bzw.**]** in der Zeit vom **[*Beginn der Zeichnungsfrist einfügen*]** bis **[*Ende der Zeichnungsfrist einfügen*]** (die "**Zeichnungsfrist**") zum Ausgabepreis zur Zeichnung angeboten. Nach Ablauf der Zeichnungsfrist ist bis zur endgültigen Schließung des Angebotes ein Erwerb freibleibend bei der Emittentin zum jeweiligen Verkaufspreis möglich**[**, und nach Aufnahme einer Börsennotierung darüber hinaus auch über die Börse**]**. Ist vor Beendigung der Zeichnungsfrist bzw. Angebotsfrist zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Geschäftstag bereits der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Gesamtnennbetrag für die Schuldverschreibungen erreicht, beendet die Emittentin die Zeichnungsfrist bzw. Angebotsfrist für die Schuldverschreibungen zu dem betreffenden Zeitpunkt an diesem Geschäftstag ohne vorherige Bekanntmachung.**]**

[*Im Fall einer Daueremission einfügen:* Ist vor Beendigung der Zeichnungsfrist bzw. Angebotsfrist zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Geschäftstag bereits der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Gesamtnennbetrag für die Schuldverschreibungen erreicht, beendet die Emittentin die Zeichnungsfrist bzw. Angebotsfrist für die Schuldverschreibungen zu dem betreffenden Zeitpunkt an diesem Geschäftstag ohne vorherige Bekanntmachung. Sind bis zum Erstvalutatag der Daueremission nicht ausreichend gültige Zeichnungsanträge für die Schuldverschreibungen eingegangen, behält sich die Emittentin das Recht vor, die Daueremission der Schuldverschreibungen zu

	stornieren. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, gezeichnete Schuldverschreibungen zu emittieren.**]**
	[*weitere* Einzelheiten angeben]
The time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process	***[In case of Wholesale Notes insert:*** *Not applicable****]*** ***[In case of Retail-Notes without a fixed end of the subscription period, insert:*** *The Notes will be offered by the Issuer for subscription at the issue price by means of a public offering* ***[****from* ***[insert start date of public offer]]*** ***[****respectively****]*** ***[****in the period from* ***[insert start of the subscription period]*** *(the "****Start of Subscription Period****")****]*** *until the end of the term of the Notes or until the closing of the tap issue or until the exercise of a call option.****]*** ***[In case of Retail-Notes with an end of subscription period, insert:*** *The Notes will be offered by the Issuer for subscription at the Issue Price by means of a public offering* ***[****from* ***[insert start date of public offer]*** *respectively****]*** *in the period from* ***[insert start of the subscription period]*** *to* ***[insert end of the subscription period]*** *(the "****Subscription Period****").* *Following the expiration of the Subscription Period until the final closing of the offer, an acquisition may be made subject to the confirmation of the respective selling price by the Issuer****[****, and through a stock exchange, following the listing on a stock exchange****]****. If the aggregate principal amount for the Notes indicated in the Final Terms has been reached prior to the end of the subscription period or offer period at any time on a business day, the Issuer will terminate the subscription period or offer period for the Notes at the relevant time on that business day without prior notice.****]***

[In case of a tap issue, insert: *If the aggregate principal amount for the Notes indicated in the Final Terms has been reached prior to the end of the subscription period or offer period at any time on a business day, the Issuer will terminate the subscription period or offer period for the Notes at the relevant time on that business day without prior notice. If the Issuer has not received sufficient valid subscription applications for the Notes until the first value date of the tap issue, the Issuer reserves the right to cancel the tap issue of the Notes. The Issuer is not obliged to issue subscribed Notes.****]***
[specify further details]

Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und des Verfahrens für die Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Antragsteller	**[Einzelheiten angeben]**
A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants	***[specify details]***
Mindest- und/oder maximale Zeichnungshöhe (ausgedrückt als Anzahl der Wertpapiere oder aggregierte Anlagesumme)	**[Einzelheiten angeben]**
Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of securities or aggregate amount to invest)	***[specify details]***
Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung	**[Einzelheiten angeben]**
Method and time limits for paying up the securities and for delivery of the securities	***[specify details]***
Umfassende Beschreibung der Modalitäten und des Termins für die öffentliche Bekanntgabe der Angebotsergebnisse	**[Einzelheiten angeben]**
A full description of the manner and date in which results of the offer are to be made public	***[specify details]***
Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorkaufsrechts, die Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung nicht ausgeübter Zeichnungsrechte	**[Einzelheiten angeben]**
The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised	***[specify details]***

Verteilungs- und Zuteilungsplan
Plan of Distribution and Allotment[31]

Werden die Wertpapiere gleichzeitig auf den Märkten zweier oder mehrerer Staaten angeboten und ist eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, so ist diese Tranche anzugeben.	**[Einzelheiten angeben]**

[31] Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.
To be completed in case of public offers of Retail-Notes.

If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate any such tranche. ***[specify details]***

Verfahren für die Benachrichtigung der Zeichner über den ihnen zugeteilten Betrag und Hinweis darauf, ob mit dem Handel schon vor einer solchen Benachrichtigung begonnen werden kann. **[Einzelheiten angeben]**
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made. ***[specify details]***

Preisfestsetzung
Pricing[32]

Angabe des Preises, zu dem die Wertpapiere voraussichtlich angeboten werden, oder der Methode, nach der der Preis festgesetzt wird, und Verfahrens für seine Bekanntgabe. **[Einzelheiten angeben]**
An indication of the expected price at which the securities will be offered or the method of determining the price and the process for its disclosure. ***[specify details]***

Angabe etwaiger Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden **[Einzelheiten angeben]**
Indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser. ***[specify details]***

PLATZIERUNG UND ÜBERNAHME
PLACING AND UNDERWRITING[33]

Name und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern der Emittentin oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Platzeuren in den einzelnen Ländern des Angebots **[Einzelheiten angeben]**
Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place. ***[specify details]***

Vertriebsmethode
Method of Distribution

☐ Nicht syndiziert
Non-Syndicated

☐ Syndiziert
Syndicated

Übernahmevertrag
Subscription Agreement

Datum des Übernahmevertrags **[ ]**
Date of Subscription Agreement

Hauptmerkmale des Übernahmevertrags **[Einzelheiten angeben (unter anderem, falls die Emission nicht zur Gänze übernommen wird, ist eine Erklärung zum verbleibenden Teil einzufügen]**

---

[32] Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.
To be completed in case of public offers of Retail-Notes.

[33] Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.
To be completed in case of public offers of Retail-Notes.

General Features of the Subscription Agreement	***[specify details (inter alia, where not all of the issue is underwritten, a statement of the portion not covered has to be included)]***

Einzelheiten bezüglich [des Managers] [der Manager]
Details with Regard to the Manager[s]

Manager	**[Namen und Adresse(n) des Managers bzw. der Manager angeben]**
*Manager**[s]***	***[specify name(s) and address(es) of Manager(s)]***
☐ Feste Übernahmeverpflichtung *Firm Commitment*	
☐ Ohne feste Übernahmeverpflichtung *Without Firm Commitment*	
Kursstabilisierender Manager	**[Einzelheiten angeben]** **[**Keiner**]**
Stabilisation Manager	***[specify details] [****None**]**

Provisionen und geschätzte Gesamtkosten
Commissions, Concessions and Estimated Total Expenses

☐ Management- und Übernahmeprovision	**[[ ]** % des Gesamtnennbetrags**]**
Management and Underwriting Commission	**[***[ ] per cent. of the Aggregate Principal Amount***]**
☐ Verkaufsprovision	**[[ ]** % des Gesamtnennbetrags**]**
Selling Concession	**[***[ ] per cent. of the Aggregate Principal Amount***]**
☐ Andere	**[[ ]** % des Gesamtnennbetrags**]**
Other	**[***[ ] per cent. of the Aggregate Principal Amount***]**
Gesamtprovision	**[[ ]** % des Gesamtnennbetrags**]**
Total Commission and Concession	**[***[ ] per cent. of the Aggregate Principal Amount***]**
Ausgabeaufschlag	**[**Nicht anwendbar**] [[**bis zu**] [ ]** % des Gesamtnennbetrags**]**
Issue charge	***[****Not applicable**] [[****up to**] [ ]** *per cent. of the Aggregate Principal Amount**]***

BÖRSENNOTIERUNG[EN], ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSMODALITÄTEN
LISTING[s], ADMISSION[s] TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS

Börsenzulassung[en] ***Listing[s]***	**[**Ja**] [**Nein**]** ***[****Yes**] [****No**]***
☐ Wien *Vienna*	
☐ Amtlicher Handel *Official Market*	

☐ Vienna MTF
Vienna MTF

Termin der Zulassung[en] ***Date of Admission[s]***	**[**am oder um den Begebungstag (wie oben definiert)**][**Nicht anwendbar**]** ***[****on or around the Issue Date (as defined above)****][****Not applicable****]***
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel *Estimate of the total expenses related to the admission to trading*[34]	**[ ]**
Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, an denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind *All regulated markets or equivalent markets on which to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the Notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading*[35]	**[ ]**
Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen schaffen, und Beschreibung des wesentlichen Inhalts ihrer Zusage *Name and address of the entities which have committed themselves to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment*[36]	**[**Nicht anwendbar**]** **[Einzelheiten einfügen]** ***[****Not applicable****]*** ***[specify details]***

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN
ADDITIONAL INFORMATION

Rating[s]
Rating[s]

Die Schuldverschreibungen haben zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen **[**kein Rating. Die Emittentin behält sich das Recht vor, zukünftig ein Rating zu beantragen.**] [**das folgende Rating:**] [**die folgenden Ratings:**]**
As at the date of these Final Terms the Notes **[***have not been rated. The Issuer reserves the right to apply for a rating in future.***] [***have been rated as follows:***]**[37]

[Einzelheiten darüber einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Union hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 in ihrer geänderten Fassung, registriert ist (gemäß dem aktuellen Verzeichnis der registrierten Ratingagenturen, das auf der Internetseite der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("www .esma.europa.eu") veröffentlicht ist) oder die Registrierung beantragt hat.]
[Insert details on whether the relevant credit rating agency is established in the European Union and is registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies published

---

[34] Nicht auszufüllen im Fall von Retail-Schuldverschreibungen.
Not to be completed in case of Retail-Notes

[35] Im Fall einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungible ist, ist die Angabe erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht auszufüllen im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen. *In case of an increase, which is fungible with a previous issue it must be indicated that the original notes are already admitted to trading. Not to be completed in case of Wholesale-Notes.*

[36] Nicht auszufüllen im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen.
Not to be completed in case of Wholesale-Notes.

[37] Falls die Schuldverschreibungen unabhängig vom Programm Ratings erhalten haben, sind diese Ratings einzufügen. Weiters ist eine kurze Erläuterung der Definition des Ratings einzufügen, wenn diese Definition vorher von der Ratingagentur erstellt wurde.
If the Notes have been rated independently of the Programme insert such ratings. Furthermore, it needs to include a brief explanation of the definition of the ratings if this definition has been previously published by the rating provider.

on the website of the European Securities and Markets Authority ("www .esma.europa.eu")) pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009, as amended or has applied for registration.]

Verkaufsbeschränkungen
Selling Restrictions

TEFRA
TEFRA

☐ TEFRA C *TEFRA C*	
☐ Weitere Verkaufsbeschränkungen *Additional Selling Restrictions*	**[**Nicht anwendbar**]** **[Einzelheiten einfügen]** ***[****Not applicable****] [specify detail]***

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

Angebotszeitraum, während derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die Platzeure oder weitere Finanzintermediäre erfolgen kann	***[*Einzelheiten einfügen*]***
Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes by dealers and/or further financial intermediaries can be made	***[specify details]***
Weitere Bedingungen für die Verwendung des Prospekts	**[**Nicht anwendbar**]** **[Einzelheiten einfügen]**
Further conditions for the use of the Prospectus	***[****Not applicable****] [specify details]***

[EZB-Fähigkeit
Eurosystem eligibility

Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden	**[**Ja; es wird darauf hingewiesen, dass Angabe "Ja" lediglich bedeutet, dass beabsichtigt wird, die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung bei der OeKB CSD GmbH zu verwahren und es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik und für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist davon abhängig, ob die Europäische Zentralbank mit der Erfüllung der

	Zulassungskriterien des Eurosystems zufrieden ist.**]**
	[Nein; auch wenn die Angabe mit Datum dieser Endgültigen Bedingungen "Nein" lautet, sollten sich die Zulassungskriterien des Eurosystems zukünftig dergestalt ändern, dass die Schuldverschreibungen diese erfüllen können, könnten die Schuldverschreibungen dann bei der OeKB CSD GmbH verwahrt werden. Es wird darauf hingewiesen, dass dies jedoch nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen dann zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik und für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist davon abhängig, ob die Europäische Zentralbank mit der Erfüllung der Zulassungskriterien des Eurosystems zufrieden ist.**]**
Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility	***[****Yes; note that the designation "Yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with OeKB CSD GmbH and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the European Central Bank being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.****]***
	[*No; while the designation is specified as "No" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility*

*criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with OeKB CSD GmbH. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the European Central Bank being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.**]***]**

[Börsennotierung
Listing

Diese Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Börsenzulassung der in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Emission von Schuldverschreibungen unter dem Programm (ab dem **[*Tag der Begebung der Schuldverschreibungen angeben*]**) erforderlich sind.
*These Final Terms comprise the details required to list the issue of Notes described in these Final Terms pursuant to the Programme (as from **[specify issue date of the Notes]**).**]***

[Informationen von Seiten Dritter
Third Party Information

[*relevante Informationen angeben*] wurde**[**n**]** aus **[*relevante Informationsquelle angeben*]** exzerpiert. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wiedergegeben wurden und nach Wissen der Emittentin und – soweit für sie aus den von **[*relevante Informationsquelle angeben*]** veröffentlichten Angaben ersichtlich – keine Auslassungen beinhaltet, die die wiedergegebenen Angaben inkorrekt oder irreführend gestalten würden.
[specify relevant information]** has been extracted from **[specify relevant source of information]**. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, as far as it is aware and is able to ascertain from information published by **[specify relevant source of information]**, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.]**

[Angabe zu Benchmarks gemäß Artikel 29 Abs. 2 der Benchmarks Verordnung:

[Die unter den Schuldverschreibungen zu leistende(n) Zahlung(en) wird/werden unter Bezugnahme auf **[*Benchmark(s) einfügen*]** bestimmt, der/die von **[*Namen des Administrators bzw. der Administratoren einfügen*]** bereitgestellt wird/werden. Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen ist/sind **[*Namen des Administrators bzw. der Administratoren einfügen*]** in dem von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") gemäß Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/2011 erstellten und geführten Register der Administratoren und Benchmarks **[**nicht**]** eingetragen. **[**Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen ist/sind **[*Namen des Administrators bzw. der Administratoren einfügen*]** in dem von der ESMA gemäß Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/2011 erstellten und geführten Register der Administratoren und Benchmarks nicht eingetragen.**]]**

[Soweit es der Emittentin bekannt ist, **[**fällt/fallen **[*Benchmark(s) einfügen*]** gemäß Artikel 2 dieser

	Verordnung nicht in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2016/2011**]** **[**bzw. es**]** **[**finden die Übergangsbestimmungen gemäß Artikel 51 der Verordnung (EU) 2016/2011 Anwendung**]**, so dass es zurzeit für **[*Namen des Administrators bzw. der Administratoren einfügen*]** nicht erforderlich ist, eine Zulassung oder Registrierung zu erlangen (oder, falls außerhalb der Europäischen Union angesiedelt, eine Anerkennung, Übernahme oder Gleichwertigkeit zu erlangen).**] [*ggf. weitere Informationen zu Benchmarks gemäß Artikel 29 Abs. 2 der Benchmarks Verordnung einfügen*]]**
[Statement on benchmarks according to Article 29 (2) of the Benchmarks Regulation:	***[****The amount(s) payable under the Notes is/are calculated by reference to* ***[specify benchmark(s)]****, which is/are provided by* ***[insert administrator(s) legal name]****. As at the date of these Final Terms,* ***[insert administrator(s) legal name]*** *is/are* ***[****not****]*** *included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("****ESMA****") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011.* ***[****As at the date of these Final Terms,* ***[insert administrator(s) legal name]*** *is/are not included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011.****]]*** ***[****As far as the Issuer is aware,* ***[[insert benchmark(s)]*** *does/do not fall within the scope of the Regulation (EU) 2016/1011 by virtue of Article 2 of that regulation****]*** ***[****and/or****]*** ***[****the transitional provisions in Article 51 of the Regulation (EU) 2016/1011 apply****]****, such that* ***[insert names(s) of administrator(s)]*** *is/are not currently required to obtain authorisation or registration (or, if located outside the European Union, recognition, endorsement or equivalence).****]*** ***[insert alternative statement on benchmarks according to Article 29 (2) of the Benchmarks Regulation, if applicable]]***

Im Namen der Emittentin unterzeichnet
Signed on behalf of the Issuer

Von: *By:* Im Auftrag *Duly authorised*	Von: *By:* Im Auftrag *Duly authorised*

HYPO VORARLBERG BANK AG

Independent Auditors

The independent auditors of the Issuer's German language consolidated financial statements as of and for the financial years ended 31 December 2023 and 31 December 2022 were Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H., Wagramer Straße 19, IZD-Tower, 1220 Vienna, Austria ("**Ernst & Young**"). For the financial years ended 31 December 2022 and 31 December 2023, Ernst & Young issued on the above-mentioned consolidated financial statements an unqualified German language auditor's report dated 30 March 2023 and 27 March 2024, respectively.

Ernst & Young is a member of the Austrian Chamber of Certified Public Accountants (*Kammer der Steuerberater:innen und Wirtschaftsprüfer:innen*).

General Information about the Issuer

Introduction

The Issuer's legal name is Hypo Vorarlberg Bank AG, its commercial name is Hypo Vorarlberg.

Hypo Vorarlberg was established by the Province of Vorarlberg in 1897 for an indefinite time. It is registered as an Austrian joint stock corporation (*Aktiengesellschaft*) with the Austrian companies register (*Firmenbuch*) at the Regional Court (*Landesgericht*) of Feldkirch, Austria, registration number FN 145586 y, operating under the legislation of Austria. The legal entity identifier (LEI) of the Issuer is NS54DT27LJMDYN1YFP35. The website of Hypo Vorarlberg is www .hypovbg.at. The information on the Issuer's website does not form part of this Prospectus unless that information is incorporated by reference into this Prospectus (please see "*Documents Incorporated By Reference*" below).

The Issuer's headquarters and domicile are in Bregenz, Austria. The registered office is located at:

Hypo-Passage 1
6900 Bregenz
Austria

Tel: +43 (0) 50 414 - 1000

History and Development of the Issuer

The Issuer is a medium-sized Austrian regional bank that started its operations on 1 January 1899. In 1996 Hypo Vorarlberg was transformed into a stock corporation. In 1998 the Austria Beteiligungsgesellschaft mbH (founded by the Landesbank Baden-Württemberg and Landeskreditbank Baden-Württemberg Förderbank) became a strategic partner and new shareholder of the Hypo Vorarlberg). Today the federal state of Vorarlberg holds 76.8732 per cent. of the voting rights of Hypo Vorarlberg via Vorarlberger Landesbank-Holding, the rest of the voting rights (23.1268 per cent.) are held by Austria Beteiligungsgesellschaft mbH.

The total assets of the Hypo Vorarlberg Group amounted to EUR 15,727 million as of 31 December 2023. It has 15 branches in Vorarlberg and additional branches in Vienna, Graz, Wels, Salzburg and St. Gallen (Switzerland), as well as a leasing subsidiary in Italy with branches in Bolzano, Treviso and Como and 739 employees on average in 2023.

Articles of Association

The Issuer's business objectives are laid down in section 3 of its articles of association and read in particular as follows:

(1) The object of the business of the company is the operation of all banking business according to Section 1, subsection 1 Austrian Banking Act (BWG) domestically and abroad, except

   a) the building society savings business in accordance with Section 1, subsection 1, item 12 Austrian Banking Act (BWG);

   b) the investment business relating to the management of investment funds in accordance with Section 1, subsection 1, item 13 Austrian Banking Act (BWG);

   c) the real estate fund business relating to the management of real estate funds in accordance with Section 1, subsection 1, item 13a Austrian Banking Act (BWG); and

   d) the occupational pension fund business in accordance with Section 1, subsection 1, item 21

Austrian Banking Act (BWG).

(2) The business object also includes the execution of all secondary and auxiliary activities listed in the Austrian Banking Act (BWG) that are permitted to banks.

(3) The company's entitlement also extends to:

a) the investments in companies of all kinds;

b) the acquisition or start-up of companies;

c) all transactions which, considering the relevant statutory provisions, are suitable for directly or indirectly promoting the company's business purpose.

(4) The company is authorized to establish and operate branches and branch establishments.

(5) The company's business activity extends to domestic and abroad.

Business Overview

Principal Activities

Hypo Vorarlberg is a regional universal bank and in recent years has developed into a financial services provider engaged in Austria and in the neighbouring countries: a branch office in St. Gallen (Switzerland), a competence centre for real estate and leasing - Hypo Immobilien & Leasing GmbH, the insurance expert comit Versicherungsmakler GmbH and also the leasing specialist Hypo Vorarlberg Leasing AG in Bolzano (Italy).

Main categories of products sold and/or services offered

Corporate Bank

Corporate services represent an important pillar of the Issuer's activities. Being a universal bank, Hypo Vorarlberg offers its corporate customers both traditional banking products and other bank-related services such as leasing, real-estate services, and insurances through its subsidiaries. The range of financing portfolio products also includes competent advice and support in connection with subsidy programmes and institutions.

The lending volume to corporate customers of the Hypo Vorarlberg Group as of 31 December 2023 (calculated as the sum of the amounts related to corporate customers contained in the measurement categories financial assets at fair value (Non-SPPI), financial assets at fair value (option) and financial assets at amortised cost, each as shown in the notes to the Issuer's consolidated financial statements as of and for the financial year ended 31 December 2023) amounted to EUR 7,598 million (31 December 2022: EUR 7,109 million).

Residential Real Estate Bank

The lending volume to private customers of the Hypo Vorarlberg Group as of 31 December 2023 (calculated as the sum of the amounts related to private customers contained in the measurement categories financial assets at fair value (Non-SPPI), financial assets at fair value (option) and financial assets at amortised cost, each as shown in the notes to the Issuer's consolidated financial statements as of and for the financial year ended 31 December 2023) amounted to EUR 2,286 million (31 December 2022: EUR 2,349 million).

Private Banking

The Issuer operates separate private banking centres in all large branch offices in Vorarlberg as well as in Graz, Wels, and Vienna. Private Banking supports wealthy individuals, their families and selected institutional customers. The varied product range is oriented towards customers’ needs in all areas and offers contemporary solutions through the use of flexible concepts adapted to the market situation in asset management and the use of viable alternatives to the money market in the investment business.

Asset Management

As of 31 December 2023, assets under management of the Hypo Vorarlberg Group totalled EUR 984 million (31 December 2022: EUR 905 million).

At the end of the year 2023, the Hypo Vorarlberg Group acted as a custodian for several investment funds with a total volume of EUR 10,102 million (31 December 2022: EUR 9,428 million). The fund service division's core competence is to act as depositary for Austrian investment funds.

Principal Markets

– Core market Vorarlberg: The region of Vorarlberg is the Issuer's core market with a well-equipped branch

network.

– In eastern Austria, in eastern Switzerland, in southern Germany and northern Italy the Issuer continues to follow a strategy of specialisation in individual product segments.

Austria

In order to be present in large business centres, the Issuer operates branch offices in Vienna, Graz, Wels and Salzburg, where it has considerable potential for growth.

Germany

The Issuer serves the South German market (Bavaria, Baden-Württemberg) from Bregenz and Riezlern (Kleinwalsertal).

Switzerland

The Issuer has established itself in eastern Switzerland as an alternative to the major large banks and as well as the cantonal banks. In Switzerland, Hypo Vorarlberg has expanded its territorial reach towards Zurich and offers property financing as well as services for small-and-medium-sized enterprises ("**SMEs**")/corporate customers and private banking customers.

Italy

Hypo Vorarlberg Leasing AG is headquartered in Bolzano, develops real estate and selected equipment leasing solutions for SMEs in Northern Italy. The company has offered its products and services on the Northern Italian market for over 25 years and has two branches in Como and Treviso.

Hypo Vorarlberg Group

Hypo Vorarlberg is part of Vorarlberger Landesbank-Holding. The Hypo Vorarlberg Group comprises a number of subsidiaries which are fully consolidated. Investments in associates are accounted for "*at equity*".

Consolidated Companies

Consolidation took place on the basis of uniform group financial statements. The fully consolidated companies of the Hypo Vorarlberg Group as of 31 December 2023 include the following:

Company Name, Place	**Percentage of capital**	**Date of financial statements**
"Hypo-Rent" Leasing- und Beteiligungsgesellschaft mbH, Bregenz	100%	31 Dec. 2023
LD-Leasing GmbH, Dornbirn	100%	31 Dec. 2023
Hypo Vorarlberg Leasing AG, IT-Bolzano	100%	31 Dec. 2023
HYPO VORARLBERG HOLDING (ITALIEN) G.m.b.H, IT-Bolzano	100%	31 Dec. 2023
Hypo Vorarlberg Immo Italia srl, IT-Bolzano	100%	31 Dec. 2023
VKL VI PBZ Korneuburg Leasinggesellschaft m.b.H.	100%	31 Dec. 2023
Hypo Immobilien Besitz GmbH, Dornbirn	100%	31 Dec. 2023
"HERA" Grundstücksverwaltungsgesellschaft m.b.H., Dornbirn	100%	31 Dec. 2023
Hypo Immobilien Bankgebäudemanagement GmbH, Dornbirn	100%	31 Dec. 2023
Hypo Immobilien Investment GmbH, Dornbirn	100%	31 Dec. 2023
Hypo Immobilien & Leasing GmbH, Dornbirn	100%	31 Dec. 2023
HIL Mobilienleasing GmbH & Co KG, Dornbirn	100%	31 Dec. 2023
HIL Immobilien GmbH, Dornbirn	100%	31 Dec. 2023

Company Name, Place	Percentage of capital	Date of financial statements
HIL BETA Mobilienverwertung GmbH, Dornbirn	100%	31 Dec. 2023
HIL Baumarkt Triester Straße Immobilienleasing GmbH, Dornbirn	100%	31 Dec. 2023
HIL Real Estate alpha GmbH, Dornbirn	100%	31 Dec. 2023
HIL Kommunalleasing GmbH, Dornbirn	100%	31 Dec. 2023
"POSEIDON" Grundstücksverwaltungsgesellschaft m.b.H., Dornbirn	100%	31 Dec. 2023
Hypo Immobilien Cinemabetriebs GmbH, Dornbirn	100%	31 Dec. 2023
Edeltraut Lampe GmbH & Co KG, Dornbirn	100%	31 Dec. 2023
D. TSCHERNE Gesellschaft m.b.H., Vienna	100%	31 Dec. 2023
VKL IV Leasinggesellschaft mbH, Dornbirn	100%	31 Dec. 2023
VKL V Immobilien Leasinggesellschaft m.b.H., Dornbirn	100%	31 Dec. 2023
HYPO EQUITY Beteiligungs GmbH, Bregenz (zuvor: HYPO EQUITY Beteiligungs AG)	100%	31 Dec. 2023
KUFA GmbH, Bregenz	100%	31 Dec. 2023
HYPO EQUITY Unternehmensbeteiligungen AG, Bregenz*)	100%	30 Sep. 2023
METIS - Beteiligungs und Verwaltungs GmbH, Bregenz*)	100%	30 Sep. 2023
"HSL-Lindner" Traktorenleasing GmbH, Dornbirn	76%	31 Dec. 2023

*) The separate financial statements of these companies have 30 September 2023 as their basis as these companies' financial years differ from the calendar year. The financial data of the fourth quarter were taken into account.

The following companies were included in the Issuer's consolidated financial statements as of and for the financial year ended 31 December 2023 according to the equity method:

Company Name, Place In '000 EUR, unless otherwise indicated	Percentage of capital	Shareholders' equity	Total assets	Liabilities	Revenues
comit Versicherungsmakler GmbH, Dornbirn	40.00%	4,876	6,093	1,217	70
MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Vienna	37.50%	4,905	10,225	5,320	87
Vorarlberger Kommunalgebäudeleasing Gesellschaft m.b.H., Dornbirn	33.33%	46	46	0	0

Comit Versicherungsmakler GmbH is a financial services company in the field of advice and support for industrial, commercial and private customers on insurance issues and insurance solutions. Vorarlberger Kommunalgebäudeleasing Gesellschaft m.b.H. is a property company whose tasks involve either the letting, sale or administration of properties. The business activity of MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH involves the management of investment funds in accordance with the Austrian Investment Fund Act.

All companies included in the Issuer's consolidated financial statements as of and for the financial year ended 31 December 2023 according to the equity method are based on separate financial statements as of 31 December 2023. For the companies, net interest income is shown under revenues. The Issuer is not dependent upon its subsidiaries and shareholdings.

Recent Events

In December 2023, the COFAG (COVID-19 Financing Agency) Inquiry Committee (the "**Inquiry Committee**") was established at the request of 46 members of the Austrian National Council (*Nationalrat*) (Social Democratic Party of Austria (SPÖ) and Freedom Party of Austria (FPÖ)). The Committee on Rules of Procedure of the Austrian National Council subsequently adopted a resolution to take evidence, listing the institutions and companies required to submit files and documents to the Inquiry Committee. These included the Oesterreichische Nationalbank (OeNB) and the FMA, which submitted audit reports and documents of Hypo Vorarlberg to the Inquiry Committee.

In early 2024, documents that are also required to be handled confidentially by the Inquiry Committee were unlawfully passed on to Austrian media. This led to increased media reactions and political debate with regard to Hypo Vorarlberg. Thanks to a partial suspension of banking secrecy, Hypo Vorarlberg endeavoured to bring more transparency to the matter with an active communication strategy and to correct statements that had in some cases been taken out of context or misinterpreted. In addition, the FMA filed charges against persons unknown on suspicion of breaching business, banking and official secrecy.

On 8 March 2024, the parties in the Vorarlberg Landtag (state parliament) agreed that the State Audit Office would audit Hypo Vorarlberg.

Other than that there are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to an evaluation of the Issuer's solvency.

Trend Information

The Managing Board expects the effects of the pandemic to no longer play a role in the 2024 financial year. The biggest uncertainty factors at present are the ongoing war in Ukraine, price increases for raw materials and supply bottlenecks, risks relating to the provision of energy, and the impact of inflation and interest rates on the economy. The direct effects of the war in Ukraine on Hypo Vorarlberg are not considered to be significant, as HYPO Vorarlberg Group has no material direct exposure in Russia, Ukraine or Belarus. It is currently difficult to estimate the effects of the other factors on the Hypo Vorarlberg Group's earnings performance in 2024.

The Issuer is observing increased pressure on property valuations, particularly in the area of project development, as a result of high interest rates, uncertainty concerning future interest rate development and the aforementioned high level of inflation. This is exacerbated by investor reluctance, which is reflected in a lower number of transactions. In the area of developer financing, valuations of portfolio properties are also expected to come under pressure – especially in the Issuer's home market of Vorarlberg – because of current developments such as the sharp downturn in home purchases, which is due in part to potential buyers finding it harder to obtain financing.

This could lead to an increase in the unsecured portion of existing loans. Depending on further developments, Hypo Vorarlberg may adjust its loan loss provisions as required. This can take place via changed customer ratings or changed assessments of economic development. Despite the recent relief provided by the 2024 Bank Real Estate Financing Measures Regulation, private lending is not expected to see a significant upturn as the anticipated interest rate cuts by the ECB will also be moderate.

Significant Changes and Material Adverse Changes

There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2023 and no significant change in the financial performance and in the financial position of the Hypo Vorarlberg Group since 31 December 2023.

Borrowing and funding structure

There have been no material changes in the Issuer's borrowing and funding structure since the financial year 2023.

Expected Financing of the Issuer's Activities

The Issuer's funding and liquidity profile reflects and will reflect a business model that primarily focuses and will focus on retail and corporate customer business in Austria, Switzerland and selected parts of the EU. Accordingly, the Issuer's main funding sources, in order of significance, are customer deposits, debt securities in issue and interbank deposits.

Ratings

Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**") and Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. ("**S&P**") have assigned the below ratings to the Issuer as of the date of this Prospectus:

	S&P
Outlook:	Negative
Long-Term Issuer Rating:	A+
Short-Term Issuer Rating:	A-1

According to the ratings definitions as published by S&P ("www .standardandpoors.com"), the above ratings have the following meanings:

'**A**' — An obligor rated 'A' has strong capacity to meet its financial commitments but is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligors in higher-rated categories.

Note: The ratings from 'AA' to 'CCC' may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories.

'**A-1**' — An obligor rated 'A-1' has strong capacity to meet its financial commitments. It is rated in the highest category by S&P. Within this category, certain obligors are designated with a plus sign (+). This indicates that the obligor's capacity to meet its financial commitments is extremely strong.

'**Outlook**' — A S&P's rating outlook assesses the potential direction of a long-term rating over the intermediate term, which is generally up to two years for investment grade and generally up to one year for speculative grade. In determining a rating outlook, consideration is given to any changes in economic and/or fundamental business conditions. An outlook can be one of the following: Positive: a rating may be raised. Negative: a rating may be lowered. Stable: a rating is not likely to change. Developing: a rating may be raised, lowered, or affirmed.

	Moody's
Outlook:	Stable
Long-Term Bank Deposit Rating:	A3
Short-Term Bank Deposit Rating:	P-2
Baseline Credit Assessment:	baa2
Senior Unsecured MTN:	A3
Subordinate MTN – Dom. Curr.:	Baa3
Public Pfandbriefe:	Aa1
Mortgage Pfandbriefe:	Aaa

According to the rating symbols and definitions as published by Moody's ("www .moodys.com"), the above ratings have the following meanings:

'**A**' — Obligations rated A are judged to be upper-medium grade and are subject to low credit risk.

'**P-2**' — Banks rated Prime-2 have a strong ability to repay short-term debt obligations.

'**baa**' (Baseline Credit Assessment) — Issuers assessed baa are judged to have medium-grade intrinsic, or standalone, financial strength, and thus subject to moderate credit risk and, as such, may possess certain speculative credit elements absent any possibility of extraordinary support from an affiliate or a government.

'**Baa**' — Obligations rated Baa are judged to be medium-grade and subject to moderate credit risk and as such may possess certain speculative characteristics.

'**Aa**' — Obligations rated Aa are judged to be of high quality and are subject to very low credit risk.

'**Aaa**' — Obligations rated Aaa are judged to be of the highest quality, subject to the lowest level of credit risk.

Note: Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

'**Outlook**' — A Moody's rating outlook is an assessment of the expected rating direction in the medium term. Rating outlooks are divided into four categories: positive (POS), negative (NEG), stable (STA), and developing (DEV). Outlooks can be assigned at issuer or rating level. If an issuer-level outlook has been assigned and the issuer has multiple ratings with different outlooks, a "(m)" modifier (for several) is provided: Moody's written report will provide and describe the reasons for these differences. The term RUR (Rating (s) Under Review) means that one or more ratings of an issuer are reviewed, which removes the name of the outlook. The designation RWR (rating (s) redemption) means that an issuer has no active rating to which an outlook should be applied. Rating outlooks are not assigned to all entities with ratings. In some cases this is indicated by NOO (no outlook).

A stable outlook indicates a low probability of a rating change in the medium term. A negative, positive or developing outlook indicates a higher probability of a rating change in the medium term. A rating committee that assigns a rating of an issuer a stable, negative, positive or developing outlook also includes the view that the issuer's credit profile corresponds to the relevant rating level at that time.

More detailed information on the ratings can be retrieved on the Issuer's website ("www .hypovbg.at"). General information regarding the meaning of the rating and the qualifications which have to be observed in connection therewith can be found on the websites of S&P ("www .standardandpoors.com") and Moody's ("www .moodys.com").

S&P has its registered office at Bockenheimer Landstrasse 2-4, 60306 Frankfurt am Main in Germany. Moody's has its registered office at An der Welle 5, 60322 Frankfurt am Main in Germany.

S&P and Moody's are established in the EU and have been registered under the Regulation (EC) No 1060/2009, as amended ("**CRA Regulation**") as registered credit rating agency. The European Securities and Markets Authority publishes on its website ("www .esma.europa.eu") a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list shall be updated within five working days following the adoption of a decision under Articles 16, 17 or 20 of the CRA Regulation. The European Commission publishes that updated list in the Official Journal of the EU within 30 days following the updates.

Supervisory, Management and State Supervisory Bodies

Managing Board

The members of the Issuer's managing board as at the date of this Prospectus are:

Name	**Principal activities performed outside Hypo Vorarlberg Bank AG**
Mag. Michel Haller, CEO, Chairman Managing Board	Chairman Managing Board: Vorarlberger Landesbank-Holding, 6900 Bregenz Division Chairman: Vorarlberg chamber of commerce, bank & insurance division, 6800 Feldkirch Managing Director: "Hypo-Rent" Leasing- und Beteiligungsgesellschaft mbH, 6900 Bregenz Member Supervisory Board: Hypo-Banken-Holding Gesellschaft m.b.H., 1040 Vienna

	Hypo-Wohnbaubank Aktiengesellschaft, 1040 Vienna Deputy Chairman Supervisory Board: Hypo Immobilien & Leasing GmbH, 6850 Dornbirn Vice President: Association of the Austrian "Landes-Hypothekenbanken", 1040 Vienna **Foreign activities**: Member Supervisory Board: Internationales Bankhaus Bodensee AG, Friedrichshafen Würth Finance International B.V., Rorschach
Dipl. Ing. (FH) Philipp Hämmerle, MSc., Member Managing Board	Member Managing Board: Vorarlberger Landesbank-Holding, 6900 Bregenz Member Supervisory Board: "Wirtschafts-Standort Vorarlberg" Betriebsansiedlungs GmbH, 6850 Dornbirn Managing Director: "Hypo-Rent" Leasing- und Beteiligungsgesellschaft mbH, 6900 Bregenz
Dr. Wilfried Amann, Member Managing Board	Member Managing Board: Vorarlberger Landesbank-Holding, 6900 Bregenz Chairman Supervisory Board: HYPO EQUITY Unternehmensbeteiligungen AG, 6900 Bregenz Hypo Immobilien & Leasing GmbH, 6850 Dornbirn Deputy Chairman Supervisory Board: "Wirtschafts-Standort Vorarlberg" Betriebsansiedlungs GmbH, 6850 Dornbirn Managing Director: "Hypo-Rent" Leasing- und Beteiligungsgesellschaft mbH, 6900 Bregenz **Foreign activities:** Member Board of Directors: Hypo Vorarlberg Immo Italia GmbH, Bolzano President Board of Directors: Hypo Vorarlberg Holding (Italy) GmbH, Bolzano Hypo Vorarlberg Leasing AG, Bolzano

Supervisory Board

The members of the Issuer's supervisory board as at the date of this Prospectus are:

Name	**Principal activities performed outside Hypo Vorarlberg Bank AG**
Dkfm. Dr. Jodok Simma, Chairman Supervisory Board	Chairman Managing Board: BGU Privatstiftung, 6850 Dornbirn JHD Privatstiftung, 6850 Dornbirn LD Privatstiftung, 6850 Dornbirn Member Managing Board: R & R Privatstiftung, 6830 Rankweil Rätikon Privatstiftung, 6700 Bludenz
MMag. Dr. Alfred Geismayr, Deputy Chairman Supervisory Board	Shareholder and Managing Director: ALG Steuerberatung und Wirtschaftsprüfung GmbH, 6850 Dornbirn Managing Director: RTG Dr. Rümmele Steuerberatung und Wirtschaftsprüfung GmbH, 6850 Dornbirn RTG Riezler Steuerberatung GmbH, 6991 Riezlern RTG Dr. Fritz Steuerberatung GmbH, 6991 Riezlern RTG Unternehmensberatung GmbH, 6850 Dornbirn RTG Zettinig Steuerberatung GmbH, 1030 Vienna RTG Wirtschaftsprüfung GmbH, 6850 Dornbirn Deputy Chairman Managing Board: Achim Doppelmayr Privatstiftung, 6850 Dornbirn General partner and Functionary: Kögl & Co OEG, 6850 Dornbirn Functionary: Österreichischer Rundfunk, 1136 Vienna RTG Unternehmensberatung GmbH & Co KG, 6850 Dornbirn RTG Wirtschaftsprüfung GmbH & Co KG, 6850 Dornbirn RTG Dr. Rümmele Steuerberatung und Wirtschaftsprüfung GmbH & Co KG, 6850 Dornbirn
Mag. Birgit Sonnbichler, Member of Supervisory Board	Shareholder and Managing Director: SW Unternehmensberatung GmbH, 6850 Dornbirn

Name	Principal activities performed outside Hypo Vorarlberg Bank AG
Ing. Eduard Fischer, Member of Supervisory Board	Shareholder: Skilifte Schröcken Strolz GmbH, 6888 Schröcken Chairman Supervisory Board: Buchdruckerei Lustenau Gesellschaft mbH, 6890 Lustenau Offsetdruckerei Schwarzach Gesellschaft mbH, 6858 Schwarzach VBG Holding AG, 6858 Schwarzach Member of the Supervisory Board: Hefel Textil GmbH, 6858 Schwarzach
Karl Manfred Lochner, Member of Supervisory Board	**Foreign activities:** Chairman Supervisory Board: BWK GMBH Unternehmensbeteiligungsgesellschaft, Stuttgart Member of the Supervisory Board: AVAG Holding SE, Augsburg Herrenknecht Aktiengesellschaft, Schwanau
Dr. Petra Winder, Member of Supervisory Board	Managing Director: BONA GmbH, Rankweil E.R. Verwaltungs GmbH, Rankweil Walser Holding GmbH, Rankweil GDR Admin GmbH, Rankweil GDR Bildgasse 12 GmbH, Rankweil
Mag. Karl Fenkart, Member of Supervisory Board	Managing Director: Landesvermögen-Verwaltungsgesellschaft m.b.H., 6900 Bregenz Member Supervisory Board: Messe Dornbirn GmbH, 6850 Dornbirn Vorarlberg Tourismus GmbH, 6850 Dornbirn Vorarlberger Krankenhaus-Betriebsgesellschaft mit beschränkter Haftung, 6800 Feldkirch Vorarlberger Kulturhäuser-Betriebsgesellschaft mbH, 6900 Bregenz Vorarlberger gemeinnützige Wohnungsbau- und Siedlungsgesellschaft mbH, 6850 Dornbirn

Name	Principal activities performed outside Hypo Vorarlberg Bank AG
	illwerke vkw AG, 6900 Bregenz
Mag. Karlheinz Rüdisser, Member of Supervisory Board	Chairman Supervisory Board: Vorarlberger gemeinnützige Wohnungsbau- und Siedlungsgesellschaft mbH, 6850 Dornbirn Member Supervisory Board: Vorarlberger Energienetze GmbH, 6900 Bregenz
Astrid Bischof, Member of Supervisory Board	Shareholder and Managing Director: BISCHOF HOLDING GMBH, 6800 Feldkirch Managing Director: Otto Bischof Transport-Gesellschaft m.b.H., 6800 Feldkirch **Foreign activities:** Managing Director and President Board of Directors: Bischof Lagerhaus AG, Sennwald
Johannes Heinloth, Member of Supervisory Board	**Foreign activities:** Member Managing Board: L-Bank, Karlsruhe Member Supervisory Board: BWK GmbH Unternehmensbeteiligungsgesellschaft (BWK), Stuttgart
MMag. Dr. Gerhard Köhle, Member of Supervisory Board, Works Council delegate	Member Supervisory Board: HYPO EQUITY Unternehmensbeteiligungen AG, 6900 Bregenz
Elmar Köck, Member of Supervisory Board, Works Council delegate	-
Mag. Judith Österle, Member of Supervisory Board, Works Council delegate	-
Veronika Moosbrugger, Member of Supervisory Board, Works Council delegate	-
Peter Niksic, Member of Supervisory Board, Works Council delegate	-

The members of the Issuer's supervisory board and managing board may be contacted at the registered office of Hypo Vorarlberg, which is located at Hypo-Passage 1, 6900 Bregenz, Austria.

Conflicts of Interest

There are no conflicts of interests between any duties regarding the Hypo Vorarlberg and the private interests or any other duties of the above mentioned persons of the Issuer's managing board and supervisory board.

State Supervisory Bodies

Pursuant to the BWG, the Austrian Federal Minister of Finance is required to appoint representatives, who monitor the Issuer's compliance with certain legal requirements. The state supervisory bodies as at the date of this Prospectus are:

Name	Position
MinR Mag. Jutta Raunig	State Commissioner
Kmsr Mag. Matthias Ofner	Vice State Commissioner

Share Capital of the Issuer and Major Shareholders

As of 31 December 2023, the subscribed capital of Hypo Vorarlberg consists of share capital of EUR 162.2 million (31 December 2022: EUR 162.2 million) fully paid in. As of 31 December 2023, 316,736 shares with a nominal value of EUR 512 were issued. The voting rights of the subscribed capital are as follows (as of 31 December 2023):

Shareholders	Shares	Interest	Voting rights
Vorarlberger Landesbank-Holding – federal state of Vorarlberg	243,485	76.8732%	76.8732%
Austria Beteiligungsgesellschaft mbH	73,251	23.1268%	23.1268%
– Landesbank Baden-Württemberg	48,834	15.4179%	—
– Landeskreditbank Baden-Württemberg – Förderbank	24,417	7.7089%	—
Share Capital	316,736	100.0000%	100.0000%

The Vorarlberger Landesbank-Holding (federal state of Vorarlberg) and the Austria Beteiligungsgesellschaft mbH are direct shareholders of Hypo Vorarlberg. Landesbank Baden-Württemberg and Landeskreditbank Baden-Württemberg-Förderbank are indirect shareholders of Hypo Vorarlberg through Austria Beteiligungsgesellschaft mbH.

Vorarlberger Landesbank-Holding as direct controlling person is able to pass majority resolutions and control the Issuer. The Issuer does not consider it necessary to take measures to prevent the abuse of control.

The Issuer is not aware of any arrangements the operation of which may at a subsequent date result in a change in control over the Issuer.

Legal and Arbitration Proceedings

There are no governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware), during a period covering the previous 12 months which may have, or have had in the recent past, significant effects on the Issuer's financial position or profitability.

Material Contracts

Hypo Vorarlberg has not entered into material contracts that are not entered into in the ordinary course of its business, which could result in any group member being under an obligation or entitlement that is material to Hypo Vorarlberg's ability to meet its obligations to Holders in respect of the Notes.

Key financial information

The following table shows key historical financial information of Hypo Vorarlberg as of and for the financial year ended 31 December 2023 and 31 December 2022 derived from the audited consolidated financial statements of Hypo Vorarlberg as of and for the financial year ended 31 December 2023 (including comparative financial information as of and for the prior financial year ended 31 December 2022) or from Hypo

Vorarlberg's reporting system. The audited consolidated financial statements of Hypo Vorarlberg as of and for the financial year ended 31 December 2023 have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU (IFRS) and the additional requirements under § 245a of the Austrian Company Code (*Unternehmensgesetzbuch, UGB*) and § 59a BWG.

	31 December 2023	31 December 2022
Senior debt (in issue) (unaudited) in EUR million (rounded)[38]	7,304	5,487
Subordinated debt (in issue) (unaudited) in EUR million (rounded)[39]	314	296
Leverage ratio (unaudited)	9.14%	8.27%
Liquidity coverage ratio (LCR) (unaudited)	229%	162.76%
Net stable funding ratio (NSFR) (unaudited)	123%	120%

Source: Internal information of the Issuer. All figures in the table above are rounded.

Key profitability, efficiency and risk indicators

	2023/31 December 2023	2022/31 December 2022
Cost income ratio (CIR)	41.81%	59.72%
Return on equity (ROE)	3.75%	12.49%
Non-Performing Loan (NPL) ratio*	2.90%	1.89%

* The Issuer has designated loans and advances (incl. offbalance, incl. lease receivables, without securities) that meet at least one of the following criteria: (i) exposure class loan in arrears (Article 178 CRR); (ii) stage 03 (i.e. customers in stage 03 receive global valuation allowances), stage E3 (i.e. customers in stage E3 receive specific valuation allowances) or stage E4 (i.e. customers in stage E4 receive specific valuation allowances and the customer was already in default when the transaction was initiated); (iii) rating class 5 (i.e. customers with rating class 5 are currently in default) as non-performing loans. The Non-Performing Loan (NPL) ratio was calculated according to the European Banking Authority (EBA) guidelines.

Source: Internal information of the Issuer. All figures in the table above are rounded.

Alternative Performance Measures

Alternative Performance Measure	Description / Purpose	Calculation
Cost income ratio	Cost income ratio is an efficiency measure comparing operating cost to operating income based on consolidated result before tax for the period.	The cost income ratio is calculated on a consolidated basis as follows: ((Administrative expenses + depreciation and amortization) / (Net interest income + dividend income + net fee and commission income + result from trading + other income - other expenses)). For the financial year ended 31 December 2023: $\frac{116{,}507 + 8{,}180}{233{,}661 + 186 + 35{,}403 + 5{,}787 + 53{,}482 - 30{,}304} * 100 = 41.81\%$
Return on equity	Return on equity is a profitability measure which compares the	The return on equity is calculated as follows: (Earnings before taxes / (Shareholders' equity at the beginning of the period - dividends)).

[38] Sum of mortgage bonds (*Pfandbriefe*), municipal bonds (*Kommunalbriefe*), bonds (*Anleihen*), housing construction bonds (*Wohnbaubankanleihen*) and medium-term fixed-rate notes (*Kassenobligationen*) contained in the measurement categories 'financial liabilities at fair value (option)' ('*Finanzielle Verbindlichkeiten at Fair Value (Option)*') and 'financial liabilities at amortised cost' ('*Finanzielle Verbindlichkeiten at Amortized Cost*'), each as shown in the consolidated financial statements of Hypo Vorarlberg as of and for the financial year ended 31 December 2023 (including comparative financial information as of and for the prior financial year ended 31 December 2022).

[39] Sum of supplementary capital (T2) (*Ergänzungskapital (T2)*) and additional core capital (AT1) (*Zusätzliches Kernkapital (AT1)*) contained in the measurement categories 'financial liabilities at fair value (option)' ('*Finanzielle Verbindlichkeiten at Fair Value (Option)*') and 'financial liabilities at amortised cost' ('*Finanzielle Verbindlichkeiten at Amortized Cost*'), each as shown in the consolidated financial statements of Hypo Vorarlberg as of and for the financial year ended 31 December 2023 (including comparative financial information as of and for the prior financial year ended 31 December 2022).

	consolidated profit for the period to shareholders' equity at the beginning of the period.	For the financial year ended 31 December 2023: $\frac{53{,}057}{(1{,}419{,}073 - 4{,}458)} * 100 = 3.75\%$
Non-Performing Loan (NPL) ratio	NPL ratio is a risk ratio which assesses the quality of a portfolio by showing the percentage of non-performing loans over the total loan volume.	The NPL ratio is calculated as follows: (Gross carrying amount of non-performing loans and advances / Gross carrying amount of total loans) As of 31 December 2023: $\frac{425{,}842}{14{,}682{,}273} * 100 = 2.90\%$

Sources: Information and calculation of the Issuer on the basis of internal information of the Issuer.

All figures in the table above are rounded and shown in EUR thousand.

SELLING RESTRICTIONS

General

The Arranger as dealer represents and agrees, and any further dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that they will comply with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which they purchase, offer, sell or deliver Notes or possess or distribute this Prospectus or any offering material and will obtain any consent, approval or permission required by them for the purchase, offer, sale or delivery of Notes by them under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which they are subject or in which they make such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any dealer shall have any responsibility therefor.

European Economic Area

In relation to each member state of the EEA (each, a "**Relevant State**") the Arranger as dealer represents and agrees, and each further dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that they have not made and will not make an offer of any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant State except that it may make an offer of such Notes to the public in that Relevant State:

(a) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in that Relevant State (a "**Non-Exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant State or, where appropriate, approved in another Relevant State and notified to the competent authority in that Relevant State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the final terms contemplating such Non-Exempt Offer, in accordance with the Prospectus Regulation, in the period beginning and ending on the dates specified in this Prospectus or the Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-Exempt Offer;

(b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation;

(c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation), subject to obtaining the prior consent of the relevant dealer or dealers offering the Notes in the Relevant State nominated by the Issuer for any such offer; or

(d) at any time in any other circumstances falling within Article 1(4) of the Prospectus Regulation,

provided that no such offer of Notes shall require the Issuer or any dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision the expression an "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes in any Relevant State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes and the expression "**Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129, as amended. Please also refer to the section "*Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area*" below.

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors

The Arranger as dealer represents and agrees, and each further dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that they have not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation hereto to any retail investor in the EEA. For the purposes of this provision:

(a) the expression "**retail investor**" means a person who is one (or more) of the following:

  (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; or

  (ii) a customer within the meaning of the Insurance Distribution Directive, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or

  (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation; and

(b) the expression "**an offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide

to purchase or subscribe the Notes.

United Kingdom

The Arranger as dealer represents and agrees, and each further dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not made and will not make an offer of any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in the United Kingdom (the "**UK**") except that it may make an offer of such Notes to the public in the UK:

(a) if an offer of those Notes may be made other than pursuant to section 86 of FSMA (a "**Public Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which either (i) has been approved by the FCA, or (ii) is to be treated as if it had been approved by the FCA in accordance with the transitional provision in Regulation 74 of the Prospectus (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Public Offer;

(b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in Article 2 of the UK Prospectus Regulation;

(c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in Article 2 of the UK Prospectus Regulation) in the UK subject to obtaining the prior consent of the relevant offeror nominated by the relevant Issuer for any such offer; or

(d) at any time in any other circumstances falling within section 86 of the FSMA,

provided that no such offer of Notes referred to in (a) to (c) above shall require the Issuer or any offeror to publish a prospectus pursuant to section 85 of the FSMA or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the UK Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes and the expression "**UK Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA, as amended. Please also refer to the section "*Prohibition of Sales to Retail Investors in the United Kingdom*" below.

Prohibition of Sales to UK Retail Investors

The Arranger as dealer represents and agrees, and each further dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that they have not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation hereto to any retail investor in the UK.

For the purposes of this provision,

(a) the expression "**retail investor**" means a person who is one (or more) of the following:

  (i) a retail client as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of UK domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); or

  (ii) a customer within the meaning of the provisions of the FSMA and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA; or

  (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; and

(b) the expression an "**offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes.

Other regulatory restrictions

The Arranger as dealer represents and agrees, and each further dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that

(a) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be

communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of the Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and

(b) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to the Notes in, from or otherwise involving the UK.

UNITED STATES OF AMERICA

The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may include Notes in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements as described in more detail below. Except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act and, in the case of Notes in bearer form, as permitted by U.S. tax regulations, the Notes may not be offered or sold within the United States

The Arranger as dealer represents and agrees and each further dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Notes constituting part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act ("**Regulation S**"). Accordingly, each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it, its affiliates or any persons acting on its or their behalf have not engaged and will not engage in any directed selling efforts (as defined in Regulation S) with respect to any Notes. The Arranger as dealer represents and agrees and each further dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with any distributor (as that term is defined in Regulation S) with respect to the distribution or delivery of the Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the respective Issuer.

Terms used above have the meanings given to them by Regulation S.

In addition, bearer Notes which are subject to U.S. tax law requirements may not be offered, sold or delivered in the United States or its possessions or to a U.S. person, except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations. Under U.S. Treas. Reg. §1.163-5(c)(2)(i)(C) (the "**TEFRA C Rules**"), Notes in bearer form must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance by an issuer that (directly or indirectly through its agents) does not significantly engage in interstate commerce with respect to the issuance. The Arranger as dealer represents and agrees and each further dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that (i) it has not offered, sold or delivered, and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, the Notes in bearer form within the United States or its possessions in connection with their original issuance; (ii) it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser of the Notes in bearer form if either of them is within the United States or its possessions; and (iii) it will not otherwise involve its U.S. office in the offer and sale of the Notes in bearer form. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code of 1986 and regulations thereunder, including the TEFRA C Rules.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

This Prospectus should be read and construed in conjunction with the following parts of the following documents which are incorporated by reference into this Prospectus and which have been filed with the FMA:

Document/Heading	Page reference in the Annual Report 2023
German language version of (i) the Audited Consolidated Financial Statements of Hypo Vorarlberg as of and for the financial year ended 31 December 2023 (the "**Audited Consolidated Financial Statements 2023**") **and (ii) the Auditor's Report thereon**, both included in the Hypo Vorarlberg Bank AG Annual Report 2023 (*Bericht zum Geschäftsjahr 2023 (Geschäftsbericht 2023)*)[40]	
Statement of Comprehensive Income (*Gesamtergebnisrechnung*)	36
Balance Sheet (*Bilanz*)	37
Statement of Changes in Shareholders' Equity (*Eigenkapitalveränderungsrechnung*)	38
Cash Flow Statement (*Geldflussrechnung*)	39
Notes (*Erläuterungen / Notes*)	40 - 115
Auditor's Report (*Bestätigungsvermerk*)	117 - 119
Document/Heading	**Page reference in the Annual Report 2022**
German language version of (i) the Audited Consolidated Financial Statements of Hypo Vorarlberg as of and for the financial year ended 31 December 2022 (the "**Audited Consolidated Financial Statements 2022**") **and (ii) the Auditor's Report thereon**, both included in the Hypo Vorarlberg Bank AG Annual Report 2022 (*Bericht zum Geschäftsjahr 2022* (*Geschäftsbericht 2022)*)[40]	
Statement of Comprehensive Income (*Gesamtergebnisrechnung*)	37
Balance Sheet (*Bilanz*)	38
Statement of Changes in Shareholders' Equity (*Eigenkapitalveränderungsrechnung*)	39
Cash Flow Statement (*Geldflussrechnung*)	40
Notes (*Erläuterungen / Notes*)	41 - 117
Auditor's Report (*Bestätigungsvermerk*)	120 - 122

[40] The officially signed German language versions of the Audited Consolidated Financial Statements 2023 and 2022 and the Auditor's Reports thereon are solely legally binding and definitive.

Document/Heading	Page reference in the Annual Report 2023
English language translation of (i) the Audited Consolidated Financial Statements of Hypo Vorarlberg as of and for the financial year ended 31 December 2023 and (ii) the Auditor's Report thereon, both included in the Hypo Vorarlberg Bank AG Annual Report 2023[41]	
Statement of Comprehensive Income	36
Balance Sheet	37
Statement of Changes in Shareholders' Equity	38
Cash Flow Statement	39
Notes	40 - 115
Auditor's Report	117 - 120
Document/Heading	**Page reference in the Annual Report 2022**
English language translation of (i) the Audited Consolidated Financial Statements of Hypo Vorarlberg as of and for the financial year ended 31 December 2022 and (ii) the Auditor's Report thereon, both included in the Hypo Vorarlberg Bank AG Annual Report 2022[41]	
Statement of Comprehensive Income	37
Balance Sheet	38
Statement of Changes in Shareholders' Equity	39
Cash Flow Statement	40
Notes	41 - 118
Auditor's Report	121 - 123

For the avoidance of doubt, such parts of the Hypo Vorarlberg Bank AG Annual Report 2023 and the Hypo Vorarlberg Bank AG Annual Report 2022, which are not explicitly listed in the tables above, are not incorporated by reference into this Prospectus as these parts are either not relevant for the investor or covered elsewhere in this Prospectus.

Any information not listed above but included in the documents incorporated by reference is given for information purposes only.

Such parts of the documents which are explicitly listed above shall be deemed to be incorporated in, and form part of this Prospectus, save that any statement contained in such a document shall be deemed to be modified or superseded for the purpose of this Prospectus to the extent that a statement contained in this Prospectus modifies or supersedes such earlier statement (whether expressly, by implication or otherwise). Any statement so modified or superseded shall not be deemed, except as so modified or superseded, to constitute a part of this Prospectus.

Furthermore, this Prospectus should be read and construed in conjunction with each set of Final Terms relating to any Notes that are offered under the Programme at the time of this Prospectus which has been previously filed with the FMA and/or the notification office (*Meldestelle*) of the Austrian Control Bank (*Oesterreichische Kontrollbank AG*). The following sections of the following base prospectus relating to the Programme, which has been previously published, are incorporated by reference into this Prospectus:

[41] The English language translations of the Audited Consolidated Financial Statements of Hypo Vorarlberg as of and for the financial years ended 31 December 2023 and 31 December 2022 and the Auditor's Reports thereon are not legally binding and are incorporated into this Prospectus by reference for convenience purposes only.

Base Prospectus/Section	Page reference in the base prospectus
The base prospectus dated 10 July 2023	
Terms and Conditions of the Notes	40 - 300
Form of Final Terms, provided that the reference to the base prospectus dated 10 July 2023 should be replaced by a reference to this Prospectus	301 - 329

Base Prospectus/Section	Page reference in the base prospectus
The base prospectus dated 7 July 2022	
Terms and Conditions of the Notes	41 - 308
Form of Final Terms, provided that the reference to the base prospectus dated 7 July 2022 should be replaced by a reference to this Prospectus	309 - 337

For the avoidance of doubt, such parts of the above listed previously published base prospectuses relating to the Programme which are not explicitly listed in the tables above, are not incorporated by reference into this Prospectus as these parts are either not relevant for the investor or covered elsewhere in this Prospectus. Any information not listed above but included in the base prospectuses incorporated by reference is given for information purposes only.

Under this Prospectus, the Issuer may also increase issues of notes which have been issued under the base prospectuses dated 7 July 2022 and 10 July 2023. Such notes may include all notes: (a) for which either (i) the first day of the subscription period; or (ii) the issue date is after 7 July 2022; and (b) which have not already been redeemed or cancelled or otherwise repaid by the Issuer.

DOCUMENTS AVAILABLE FOR INSPECTION

Electronic versions of the following documents will be available on the website of the Issuer under "www .hypovbg.at" (see also the links set out below in brackets):

(i) the Audited Consolidated Financial Statements 2023 and the auditor's report thereon incorporated by reference into this Prospectus

("https://www.hypovbg.at/permlink/investor-relations/geschaeftsbericht-2023");

(ii) the English language translation of the Audited Consolidated Financial Statements 2023 and the auditor's report thereon incorporated by reference into this Prospectus

("https://www.hypovbg.at/permlink/investor-relations/annual-report-2023");

(iii) the Audited Consolidated Financial Statements 2022 and the auditor's report thereon incorporated by reference into this Prospectus

("https://www.hypovbg.at/permlink/investor-relations/geschaeftsbericht-2022");

(iv) the English language translation of the Audited Consolidated Financial Statements 2022 and the auditor's report thereon incorporated by reference into this Prospectus

("https://www.hypovbg.at/permlink/investor-relations/annual-report-2022");

(v) each set of Final Terms for Notes that are publicly offered or admitted to trading on a regulated Market and any issue-specific summaries

("www .hypovbg.at/investor-relations/emissionsprospekte");

(vi) a copy of this Prospectus and any supplement to this Prospectus

("https://www.hypovbg.at/permlink/investor-relations/emissionsprospekte/dip-prospectus-2024");

("www .hypovbg.at/investor-relations/emissionsprospekte");

(vii) the base prospectus dated 10 July 2023 incorporated by reference into this Prospectus

("https://www.hypovbg.at/permlink/investor-relations/emissionsprospekte/dip-prospectus-2023");

(viii) the base prospectus dated 7 July 2022 incorporated by reference into this Prospectus

("https://www.hypovbg.at/permlink/investor-relations/emissionsprospekte/dip-prospectus-2022");

(ix) the Issuer’s articles of association

("www .hypovbg.at/fileadmin/Hypovbg/Hypo-Vorarlberg/Satzung_Hypo-Vorarlberg.pdf").

GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS

For ease of reference, the glossary below sets out certain abbreviations and meanings of certain terms used in this Prospectus. Readers of this Prospectus should always have regard to the full description of a term contained in this Prospectus.

Arranger	Erste Group Bank AG
AT 1	own funds pursuant to Article 51 CRR (*Additional Tier 1*)
Audited Consolidated Financial Statements 2023	German language version of the Audited Consolidated Financial Statements of Hypo Vorarlberg as of and for the financial year ended 31 December 2023
Audited Consolidated Financial Statements 2022	German language version of the Audited Consolidated Financial Statements of Hypo Vorarlberg as of and for the financial year ended 31 December 2022
BaSAG	Austrian Recovery and Resolution Act, as amended (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*)
Benchmark or Benchmarks	EURIBOR and other interest rates or other types of rates and indices which are deemed "benchmarks"
Benchmarks Regulation	Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014, as amended
BRRD	Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014, as amended
BWG	Austrian Banking Act, as amended (*Bankwesengesetz*)
CBL	Clearstream Banking S.A., Luxembourg
CET 1	own funds pursuant to Article 26 CRR (*Common Equity Tier 1*)
Companies Register	the Austrian companies register
Covered Bonds	covered bonds (*gedeckte Schuldverschreibungen*)
CRA Regulation	Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended
CRR	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, as amended (*Capital Requirements Regulation*)
Dealer	Erste Group Bank AG
ECB	European Central Bank
EEA	European Economic Area
ESA	Einlagensicherung AUSTRIA Ges.m.b.H.
ESMA	European Securities and Markets Authority
ESAEG	Austrian Deposit Guarantee and Investor Protection Act, as amended (*Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz*)
EUR Swap Rate	EUR Swap Rates are the interest rates used in euro-denominated swap transactions, influencing borrowing costs and financial market

	conditions
EURIBOR	Euro Interbank Offered Rate
Euroclear	Euroclear Bank SA/NV
EUWA	European Union (Withdrawal) Act 2018
Final Terms	final terms setting forth the applicable Terms and Conditions of the Notes issued under this Prospectus, a form of which is included in this Prospectus
FMA	Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*)
Framework	the Issuer's green bond framework for ESG issuances or a from time to time established further ESG framework
Global Note	a non-digital global note (*nicht-digitale Globalurkunde*) or a digital global note (*digitale Globalurkunde*)
Holder	a holder of a Note
Hypo Vorarlberg	Hypo Vorarlberg Bank AG
Hypo Vorarlberg Group	the Issuer together with its consolidated subsidiaries
ICMA	International Capital Market Association
Insurance Distribution Directive	Directive (EU) 2016/97 of the European Parliament and of the Council of 20 January 2016 on insurance distribution, as amended
Issuer	Hypo Vorarlberg Bank AG
Market	the Official Market (*Amtlicher Handel*) of the Vienna Stock Exchange (*Wiener Börse*)
MiFID II	Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU, as amended (*Markets in Financial Instruments Directive II*)
MTF	multilateral trading facility
Notes	Covered Bonds, Senior Notes, Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes together
OeKB CSD	OeKB CSD GmbH
PfandBG	Austrian Covered Bond Act, Federal Law Gazette I No. 199/2021 (*Pfandbriefgesetz*)
PRIIPs Regulation	Regulation (EU) No. 1286/2014 of the European Parliament and of the Council of 26 November 2014 on key information documents for packaged retail and insurance-based investment products, as amended (*Packaged Retail and Insurance-based Investment Products Regulation*)
Programme	the 8,000,000,000 Debt Issuance Programme of the Issuer
Prospectus	this base prospectus
Prospectus Regulation	Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC, as amended
Securities Act	United States Securities Act of 1933, as amended
Series	a Series of Notes
SPO	the second party opinion

SRMR	Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund and amending Regulation (EU) No 1093/2010, as amended (*Single Resolution Mechanism Regulation*)
TEFRA C	the rules described in § 1.163-5(c)(2)(i)(c) of the United States Treasury Regulation
Terms and Conditions	the terms and conditions of the Notes which are set out on pages 40 *et seqq* of this Prospectus
Tier 2	own funds pursuant to Article 62 CRR (*Tier 2*)
Tranche	a tranche of a Series of Notes
UK	United Kingdom

ADDRESS LIST

ISSUER

Hypo Vorarlberg Bank AG
Hypo-Passage 1
6900 Bregenz
Austria

ARRANGER AND DEALER

Erste Group Bank AG
Am Belvedere 1
1100 Vienna
Austria

LEGAL ADVISERS

To the Issuer

WOLF THEISS Rechtsanwälte GmbH & Co KG
Schubertring 6
1010 Vienna
Austria

To the Arranger and Dealer

Schönherr Rechtsanwälte GmbH
Schottenring 19
1010 Vienna
Austria

INDEPENDENT AUDITOR TO THE ISSUER

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.
Wagramer Straße 19
IZD-Tower
1220 Vienna
Austria

	Unterzeichner	Österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde
	Datum/Zeit-UTC	2024-07-11T06:08:07+02:00
	Prüfinformation	Informationen zur Prüfung des elektronischen Siegels bzw. der elektronischen Signatur finden Sie unter: https://www.signaturpruefung.gv.at Informationen zur Prüfung des Ausdrucks finden Sie unter: https://www.fma.gv.at/amtssignatur
Hinweis	Dieses Dokument wurde amtssigniert. Auch ein Ausdruck dieses Dokuments hat gemäß § 20 E-Government-Gesetz die Beweiskraft einer öffentlichen Urkunde.	