27. August 2026
27 August 2026

Endgültige Bedingungen
Final Terms

Produktüberwachung nach MiFID II / Ausschließlicher Zielmarkt geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden – Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens 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; und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden geeignet sind. Jede Person, die die Schuldverschreibungen später anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "**Vertreiber**") sollte die Zielmarktbewertung der Konzepteure 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 der Konzepteure) und geeignete Vertriebskanäle festzulegen.

Öffentliches Angebot: Die Schuldverschreibungen werden nur in der Schweiz öffentlich angeboten.

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

Public Offering: The Notes will be offered to the public in Switzerland only.

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. 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. 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, zum Vertrieb oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Vereinigten Königreich ("**UK**") bestimmt und sollten Kleinanlegern im UK nicht angeboten, nicht an diese verkauft, nicht an diese vertrieben und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Entsprechend wurde kein gemäß FCA Product Disclosure Sourcebook ("**DISC**") erforderliches Offenlegungsdokument für das Angebot, den Verkauf oder den Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im UK erstellt; daher kann das Angebot, der Verkauf, der Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im UK nach DISC sowie den Consumer Composite Investments (Designated Activities) Regulations 2024 rechtswidrig sein. Für diese Zwecke bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die entweder eine (oder beide) der Folgenden ist: (i) kein professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2 Absatz 1 Nummer 8 der Verordnung (EU) Nr. 600/2014, wie sie aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 (EUWA) Teil des nationalen Rechts ist; oder (ii) kein qualifizierter Anleger im Sinne von Anhang 1 Absatz 15 zu den Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024.

PROHIBITION OF SALES TO RETAIL INVESTORS IN THE UNITED KINGDOM *- The Notes are not intended to be offered, sold, distributed or otherwise made available to and should not be offered, sold, distributed or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom ("**UK**"). Consequently, no disclosure document required by the FCA Product Disclosure Sourcebook ("**DISC**") for offering,selling or distributing the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering, selling or distributing the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the DISC and the Consumer Composite Investments (Designated Activities) Regulations 2024. For these purposes, a retail investor means a person who is either one (or both) of the following: (i) not a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (EUWA); or (ii) not a qualified investor as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024.*

CHF 120.000.000 Hypothekenpfandbriefe – 0,8750% fällig am 31. August 2033
CHF 120,000,000 Mortgage Pfandbriefe – 0.8750 per cent. due 31 August 2033

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

Serie: 309, Tranche 1
Series: 309, Tranche 1

begeben aufgrund des
issued pursuant to the

EUR 8,000,000,000 Debt Issuance Programme

vom 15. Juli 2026
dated 15 July 2026

der
of

Hypo Vorarlberg Bank AG

Ausgabekurs: 100,00%
Issue Price: 100.00 per cent.

Begebungstag: 31. August 2026
Issue Date: 31 August 2026

Wichtiger Hinweis

Diese Endgültigen Bedingungen müssen in Verbindung mit dem Basisprospekt in seiner Fassung vom 15. Juli 2026 (der "**Prospekt**") über das EUR 8,000,000,000 Debt Issuance Programme der Hypo Vorarlberg AG (die "**Emittentin**") gelesen werden, welcher einen Basisprospekt im Sinne von Artikel 45 des Schweizerischen Finanzdienstleistungsgesetzes ("**FiDLEG**") darstellt, der gemäß Artikel 54 Absatz 2 FiDLEG als genehmigt gilt. Der Prospekt erfüllt die Anforderungen gemäß Artikel 70 Abs. 3 und Artikel 70 Abs. 4 FiDLEG und wurde bei der SIX Exchange Regulation Ltd. in ihrer Eigenschaft als Schweizer Prüfstelle gemäß Artikel 52 FiDLEG hinterlegt. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge zum Prospekt können in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin (www.hypovbg.at) eingesehen werden. Kopien des Prospektes sowie dieser Endgültigen Bedingungen können zudem kostenfrei via E-Mail von der Deutsche Bank AG, Zweigniederlassung Zürich, Uraniastrasse 9, 8001 Zürich, Schweiz (swiss.transaction@list.db.com) bezogen werden. Vollständige Informationen sind nur auf Grundlage des Prospekts, etwaiger Nachträge sowie dieser Endgültigen Bedingungen verfügbar.

Important Notice

*These Final Terms must be ready in conjunction with the base prospectus dated 15 July 2026 (the "**Prospectus**") pertaining to the EUR 8,000,000,000 Debt Issuance Programme of Hypo Vorarlberg Bank AG (the "**Issuer**"), which constitutes a base prospectus for the purposes of Article 45 of the Swiss Financial Services Act ("**FinSA**") and is considered approved pursuant to Article 54(2) of the FinSA. The Prospectus fulfills the requirements in accordance with Article 70(3) and Article 70(4) of the FinSA and has been registered and filed with SIX Exchange Regulation Ltd in its capacity as Swiss review body pursuant to Article 52 of the FinSA. The Prospectus and any supplements thereto are available for viewing in electronic form on the Issuer's website (www.hypovbg.at). Copies of the Prospectus and these Final Terms may also be ordered free of charge by email from Deutsche Bank AG Zurich Branch, Uraniastrasse 9, 8001 Zurich, Switzerland (swiss.transaction@list.db.com). Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplements and these Final Terms.*

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

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

§ 1 **WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN**	**§ 1** **CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS**
(1) *Währung*, *Stückelung*. Diese Serie 309 von Schuldverschreibungen wird von der Hypo Vorarlberg Bank AG (die "**Emittentin**") in Schweizer Franken ("**CHF**") (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von CHF 120.000.000 (in Worten: Schweizer Franken einhundertzwanzig Millionen) in der Stückelung von CHF 5.000 (die "**festgelegte Stückelung**") (die "**Schuldverschreibungen**", jede eine "**Schuldverschreibung**") begeben.	(1) *Currency*, *Denomination*. This series 309 of notes is being issued by Hypo Vorarlberg Bank AG (the "**Issuer**") in Swiss Francs ("**CHF**") (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of CHF 120,000,000 (in words: Swiss Francs one hundred twenty million) in the denomination of CHF 5,000 (the "**Specified Denomination**") each (the "**Notes**" and each a "**Note**").
(2) *Form*. Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine Globalurkunde verbrieft (die "**Globalurkunde**").	(2) *Form*. The Notes are being issued in bearer form and represented by one global note (the "**Global Note**").
(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, welche durch die Schweizer Hauptzahlstelle bei der SIX SIS AG oder einer anderen von der SIX Swiss Exchange anerkannten Verwahrungsstelle in der Schweiz (SIX SIS AG oder jede andere Verwahrungsstelle, die "**Verwahrungsstelle**") hinterlegt wird. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Schweizer Hauptzahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden außer in den in § 1 Absatz (4) vorgesehenen Fällen nicht ausgegeben. Sobald die Dauerglobalurkunde durch die Schweizer Hauptzahlstelle bei der Verwahrungsstelle hinterlegt ist und die Schuldverschreibungen den Effektenkonten eines oder mehrerer Teilnehmer der Verwahrungsstelle gutgeschrieben werden, stellen die Schuldverschreibungen Bucheffekten ("**Bucheffekten**") gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bucheffektengesetzes dar.	(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons which shall be deposited by the Swiss Principal Paying Agent with SIX SIS AG or any other intermediary in Switzerland recognised for such purposes by SIX Swiss Exchange (SIX SIS AG or any such other intermediary, the "**Intermediary**"). The Permanent Global Note shall be signed by authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Swiss Principal Paying Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued except in accordance with § 1 sub-paragraph (4) below. Once the Permanent Global Note is deposited by the Swiss Principal Paying Agent with the Intermediary and entered into the accounts of one or more participants of the Intermediary, the Notes will constitute intermediated securities ("**Intermediated Securities**") in accordance with the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act.
(4) *Umwandlung; Einzelurkunden und Zinsscheine.* Weder die Emittentin noch die Gläubiger haben das Recht, die Umwandlung der Dauerglobalurkunde in Wertrechte oder Wertpapiere, bzw. die Auslieferung von Wertrechten oder effektiven Wertpapieren und Zinsscheinen zu verlangen oder zu veranlassen. Schuldverschreibungen werden nur dann physisch ausgeliefert, wenn sie in Wertpapieren verbrieft werden. Einzig die Schweizer Hauptzahlstelle hat das Recht, die Umwandlung der	(4) *Conversion; Definitive Notes and interest coupons.* Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Note into or the delivery of, uncertificated securities or Notes in definitive form and interest coupons. Notes will only be delivered physical if the Notes are in definitive form. The Permanent Global Note may be exchanged for Notes in definitive form in whole but not in part solely at the option of the Swiss Principal Paying Agent should it deem such

Dauerglobalurkunde in physische Wertpapiere und den Druck von Einzelurkunden für alle (aber nicht nur eines Teils der) Schuldverschreibungen zu beschließen, wenn dies nach Ermessen der Schweizer Hauptzahlstelle notwendig oder nützlich ist. Beschließt die Schweizer Hauptzahlstelle den Druck von Einzelurkunden gemäß den Vorschriften der SIX SIS AG und die Auslieferung von effektiven Wertpapieren, entstehen den Gläubigern dadurch keine Kosten. Bei Auslieferung der effektiven Wertpapiere wird die Dauerglobalurkunde unverzüglich durch die Schweizer Hauptzahlstelle entwertet und die effektiven Wertpapiere den Gläubigern, gegen Löschung der Bucheffekten in ihrem Effektenkonto, ausgeliefert.	exchange necessary or useful. In such case, the Notes in definitive form and interest coupons shall be printed in accordance with the regulations of the SIX SIS AG and delivered at no cost to the Holders. Upon delivery of the Notes in definitive form, the Permanent Global Note will immediately be cancelled by the Swiss Principal Paying Agent and the Notes in definitive form shall be delivered to the Holders against cancellation of the Intermediated Securities in the Holder's securities accounts.
(5) *Clearing System.* Vorbehaltlich des Drucks und der Auslieferung von Einzelurkunden wird die Globalurkunde, die die Schuldverschreibungen verbrieft, solange von einem oder für ein Clearing System verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet SIX SIS AG, sowie jeder Funktionsnachfolger.	(5) *Clearing System.* Subject to the printing and delivery of Definitive Notes, the Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means SIX SIS AG, and any successor in such capacity.
(6) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* Jedem Gläubiger (gemäß nachstehender Definition) steht im Umfang seiner Forderung gegen die Emittentin ein sachenrechtlicher Miteigentumsanteil an der Dauerglobalurkunde zu, wobei, solange die Dauerglobalurkunde bei der Verwahrungsstelle hinterlegt ist, der Miteigentumsanteil suspendiert ist und die Schuldverschreibungen nur durch Gutschrift der zu übertragenden Schuldverschreibungen in einem Effektenkonto des Empfängers übertragen werden können, wie in den Bestimmungen des schweizerischen Bucheffektengesetzes gemäß der Übertragung von Bucheffekten dargelegt. Die Unterlagen der Verwahrungsstelle bestimmen die Anzahl Schuldverschreibungen, welche durch jeden Teilnehmer der Verwahrungsstelle gehalten wird. In Bezug auf Schuldverschreibungen, welche Bucheffekten darstellen, gelten diejenigen Personen als Inhaber (die "**Gläubiger**"), die die Schuldverschreibungen in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto halten, bzw. im Falle von Verwahrungsstellen, die die Schuldverschreibungen in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto auf eigene Rechnung halten.	(6) *Holder of Notes.* Each Holder (as defined below) shall have a quotal co-ownership interest in the Permanent Global Note to the extent of his claim against the Issuer, provided that for so long as the Permanent Global Note remains deposited with the Intermediary the co-ownership interest shall be suspended and the Notes may only be transferred by the entry of the transferred Notes in a securities account of the transferee, as set out in the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act regarding the transfer of Intermediated Securities. The records of the Intermediary will determine the number of Notes held through each participant in that Intermediary. In respect of the Notes held in the form of Intermediated Securities, the holders of the Notes (the "**Holders**") will be the investors holding Notes in a securities account with an Intermediary and the Intermediaries holding the Notes for their own account.
(7) *Bestimmte Definitionen.*	(7) *Certain Definitions*.
"**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
(i) das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen	(i) the Clearing System is open and (ii) commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business

Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) in Zürich geöffnet sind und (iii) alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind.	(including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in Zurich 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.
"**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**
(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 hypothekarischen Deckungsstocks (der "**Deckungsstock**") besichert, welche zur vorzugsweisen Deckung aller durch diesen Deckungsstock besicherten gedeckten Schuldverschreibungen der Emittentin bestimmt sind.	(2) (a) *Collateralisation*. The Notes are collateralised in accordance with the Austrian Covered Bond Act (*Pfandbriefgesetz* – "**PfandBG**") through cover assets of the mortgage cover pool (the "**Cover Pool**"), which are intended to preferentially satisfy all collateralised Notes of the Issuer covered by this Cover Pool.
(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.

§ 3 ZINSEN	§ 3 INTEREST
(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres Nennbetrags verzinst, und zwar vom 31. August 2026 (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) und, im Fall einer Fälligkeitsverscheibung, vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Verlängerten Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit 0,875 % *per annum*.	(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount from, and including, 31 August 2026 (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) 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 0.875 per cent. *per annum*.
Die Zinsen sind jährlich nachträglich am 31. August eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"), beginnend mit dem 31. August 2027 und endend mit dem 31. August 2033 oder, im Fall einer Fälligkeitsverschiebung, mit dem 31. August 2034. Die Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (3) enthaltenen Bestimmungen.	Interest shall be payable annually in arrear on 31 August in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"), commencing on 31 August 2027 and ending on 31 August 2033 or, in case of a maturity extension, on 31 August 2034. Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).
(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) (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 (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 halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.	(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 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**"):

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet mit folgender Formel:	the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated with the following formula:
$$DCF = \frac{\left[360 \times \left(Y_2 - Y_1\right)\right] + \left[30 \times \left(M_2 - M_1\right)\right] + \left(D_2 - D_1\right)}{360}$$	$$DCF = \frac{\left[360 \times \left(Y_2 - Y_1\right)\right] + \left[30 \times \left(M_2 - M_1\right)\right] + \left(D_2 - D_1\right)}{360}$$
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 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.	"**D2**" 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 D1 is greater than 29, in which case D2 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.	(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.
(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.	(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.
(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.

(3) *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	(3) *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
auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt (nächstfolgend).	postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day (following).
"**Zahltag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) der ein Geschäftstag (wie in § 1 (7) definiert) ist.	"**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 (7)).
Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) sich nach hinten verschiebt, wird die Zinsperiode nicht entsprechend angepasst (nicht angepasst).	If the due date for a payment of interest is postponed (as described above), the Interest Period shall not be adjusted accordingly (unadjusted).
(4) *Bezugnahmen auf Kapital*. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Finalen Rückzahlungsbetrag und jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen).	(4) *References to Principal*. References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes.
§ 5 **RÜCKZAHLUNG**	**§ 5** **REDEMPTION**
(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 (3) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Nennbetrag (der "**Finale Rückzahlungsbetrag**") am 31. August 2033 (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt 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 31. August 2034.	(1) *Redemption on the Maturity Date 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 (3), the Notes shall be redeemed at their principal amount (the "**Final Redemption Amount**") on 31 August 2033 (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 31 August 2034.
(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.
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 und die Zinsperiode stehen unter dem Vorbehalt der Bestimmung des Verlängerten Fälligkeitstages durch den besonderen Verwalter (§ 86 der österreichischen Insolvenzordnung).	The Interest Payment Date and the Interest Period are subject to the determination of the Extended Maturity Date by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code).
(2) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*. Die Emittentin ist nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.	(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.
(3) *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.	(3) *No Right of Termination or Acceleration by the Holders*. The Holders shall have no right to terminate or otherwise accelerate redemption of the Notes.
§ 6 **DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE SCHWEIZER HAUPTZAHLSTELLE**	**§ 6** **THE FISCAL AGENT AND THE SWISS PRINCIPAL PAYING AGENT**
(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen*. Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die anfänglich bestellte Schweizer Hauptzahlstelle und die anfänglich bestellte Schweizer Zahlstelle und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:	(1) *Appointment; Specified Offices*. The initial Fiscal Agent, the initial Swiss Principal Paying Agent and the initial Swiss Paying Agent and their respective initial specified offices are:
Emissionsstelle:	Fiscal Agent:
Deutsche Bank AG Zurich Branch Uraniastrasse 9 8001 Zürich Schweiz	Deutsche Bank AG Zurich Branch Uraniastrasse 9 8001 Zurich Switzerland

Schweizer Hauptzahlstelle:	Swiss Principal Paying Agent:
Deutsche Bank AG Zurich Branch Uraniastrasse 9 8001 Zürich Schweiz	Deutsche Bank AG Zurich Branch Uraniastrasse 9 8001 Zurich Switzerland
Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Schweizer Hauptzahlstelle mit ein.	Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Swiss Principal Paying Agent.
Die Emissionsstelle und die Zahlstelle(n) 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) 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 zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder andere oder zusätzliche Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle und (ii) solange die Schuldverschreibungen an der SIX Swiss Exchange zugelassen sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in der Schweiz, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde verlangen. 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 and to appoint another Fiscal Agent or another or additional Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent and (ii) so long as the Notes are listed on a SIX Swiss Exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in Switzerland as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory authority. 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) 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) 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 und die Gläubiger bindend und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen 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 and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents 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 tax, unless such deduction or withholding is required by law.
(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*. 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*. 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 unter der Vermittlung der Zahlstelle im Internet auf der Internetseite der SIX Swiss Exchange (derzeit: https://www.six-group.com/de/market-data/news-tools/official-notices.html#/) zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit der Publikation als rechtsgültig übermittelt.	(1) *Publication*. All notices of facts concerning the Notes shall be arranged by the Swiss Principal Paying Agent be published on the website of the SIX Swiss Exchange (currently: https://www.six-group.com/en/market-data/news-tools/official-notices.html#/) Any notice so given will be deemed to have been validly given immediately following such publication.
(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.
(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	(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

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.	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.
§ 11 **GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT**	**§ 11** **HOLDER'S MEETING, MODIFICATIONS AND WAIVER**
(1) *Änderung der Emissionsbedingungen*. Die Gläubiger können 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 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.

(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 Holder's 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.	(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.
(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.	(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

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.	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	(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.

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.	
(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, 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 den vorhandenen Dokumenten 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 the existing documents in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.
(15) *Gemeinsamer Vertreter*.	(15) *Joint Representative*.
Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.	The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.
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 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 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. 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.	(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) 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. 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.

§ 13 SPRACHE	§ 13 LANGUAGE
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.	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.

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

Verwendung der Erträge ***Use of Proceeds***	Der Nettoemissionserlös aus der Ausgabe der Schuldverschreibungen wird von der Emittentin für ihre allgemeinen Refinanzierungsbedürfnisse verwendet. *The net proceeds from the issue of the Notes will be used by the Issuer for its general financing purposes.*
Geschätzter Nettoerlös *Estimated Net Proceeds*	CHF 119,675,000 *CHF* 119,675,000

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*	CH1598618937 *CH1598618937*
☐ Wertpapierkennnummer (WKN) *German Security Code*	
■ Schweizer Valoren-Nummer *Swiss security number*	159.861.893 *159.861.893*
Common Code *Common Code*	347821721 *347821721*

Emissionsrendite	0,875 % *per annum* für den Fall, dass es keine vorzeitige Rückzahlung oder Fälligkeitsverschiebung gibt. Die Rendite wird auf Basis des Ausgabekurses berechnet. Sie ist keine Indikation für die zukünftige Rendite.

Issue Yield	*0.875 per cent. per annum in case there is no early redemption or maturity extension.* *The yield is calculated on the basis of the issue price. It is no indication for future yield.*
Beschlüsse, Ermächtigungen und Billigungen, welche die Grundlage für die Schaffung/Emission der Schuldverschreibungen bilden	Vorstandbeschluss vom 1. Dezember 2025 und Aufsichtsratsbeschluss vom 18. Dezember 2025.
Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created and/or issued	*Management board resolution dated 1 December 2025 and supervisory board resolution dated 18 December 2025.*

PLATZIERUNG UND ÜBERNAHME
PLACING AND UNDERWRITING

Vertriebsmethode
Method of Distribution

☐ Nicht syndiziert
Non-Syndicated

■ Syndiziert
Syndicated

Einzelheiten bezüglich der Manager
Details with Regard to the Managers

Manager	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, acting through Deutsche Bank AG Zurich Branch Uraniastrasse 9 8001 Zürich Schweiz Commerzbank Aktiengesellschaft Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz) 60311 Frankfurt am Main Deutschland
Managers	*Deutsche Bank Aktiengesellschaft, acting through Deutsche Bank AG Zurich Branch* *Uraniastrasse 9* *8001 Zurich* *Switzerland* *Commerzbank Aktiengesellschaft* *Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz)* *60311 Frankfurt am Main* *Germany*

■ Feste Übernahmeverpflichtung

Firm Commitment

☐ Ohne feste Übernahmeverpflichtung
Without Firm Commitment

Kursstabilisierender Manager *Stabilising Manager*	Keiner *None*

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

Börsenzulassung ***Listing***	Ja *Yes*

■ Standard für Anleihen an der SIX Swiss Exchange AG
Standard for Bonds at the SIX Swiss Exchange AG

Termin der Zulassung ***Date of Admission***	am oder um den Begebungstag (wie oben definiert) *on or around the Issue Date (as defined above)*
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel *Estimate of the total expenses related to the admission to trading*	CHF 4.300 *CHF 4,300*

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN
ADDITIONAL INFORMATION

Rating
Rating

Die Schuldverschreibungen haben zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen das folgende Rating: *As at the date of these Final Terms the Notes have been rated as follows:*	Moody's: Aaa *Moody's: Aaa*

"**Moody's**" bedeutet Moody's Deutschland GmbH. Moody's hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 (in ihrer geänderten Fassung) bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht in Deutschland registriert.

*"**Moody's**" means Moody's Deutschland GmbH. Moody's has been established in the European Union and has been registered pursuant to Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009, as amended, with the Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) in Germany.*

Verkaufsbeschränkungen
Selling Restrictions

TEFRA
TEFRA

■ TEFRA D *TEFRA D*	TEFRA D gemäss üblicher Schweizer Marktpraxis. *TEFRA D in accordance with usual Swiss Practice.*
☐ Weitere Verkaufsbeschränkungen *Additional Selling Restrictions*	Nicht anwendbar *Not applicable*

EZB-Fähigkeit
Eurosystem eligibility

Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden	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	*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 provisorische Zulassung zum Handel sowie der Börsenzulassung der in diesem Endgültigen Bedingungen beschriebenen Emission von Schuldverschreibungen. Die Schuldverschreibungen wurden mit Wirkung vom 28. August 2026 provisorisch zum Handel der SIX Swiss Exchange zugelassen. Der letzte Handelstag der Schuldverschreibungen wird voraussichtlich der zweite Börsentag vor dem Fälligkeitstag sein.

These Final Terms comprise the details required to provisionally admit to trading and list the issue of Notes described in these Final Terms. The Notes have been provisionally admitted to trading on SIX Swiss Exchange with effect from 28 August 2026. The last day of trading of the Notes is expected to be the second trading day prior to the Maturity Date.

Informationen von Seiten Dritter
Third Party Information

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

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

Im Namen der Emittentin unterzeichnet
Signed on behalf of the Issuer

Von:
By:

Im Auftrag
Duly authorised

Von:
By:

Im Auftrag
Duly authorised