

15 May 2014
15. Mai 2014

Final Terms
Endgültige Bedingungen

EUR 200,000,000
Covered Floating Rate Notes 2014-2019
(the "Notes" or the "Covered Bank Bonds")

EUR 200.000.000
Fundierte Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen 2014-2019
(die "Schuldverschreibungen" oder die "Fundierten Bankschuldverschreibungen")

Series: 65, Tranche 1
Serie: 65, Tranche 1

ISIN AT000B013354

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

EUR 25,000,000,000
Debt Issuance Programme
for the issue of Notes

of
der

Raiffeisen Bank International AG

Issue Price: 100 per cent.
Ausgabepreis: 100%

Issue Date: 19 May 2014
Emissionstag: 19. Mai 2014

These are the Final Terms of an issue of Notes under the EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme of Raiffeisen Bank International AG (the "Programme"). Full information on Raiffeisen Bank International AG and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms, the tri-partite base prospectus pertaining to the Programme consisting of the Summary Note dated 20 August 2013, the Securities Note dated 20 August 2013 and the Registration Document dated 20 August 2013 (together, the "Prospectus"), each as supplemented and the Terms and Conditions as set forth in the Securities Note. The Prospectus (and any supplement thereto) is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu), on the website of the Issuer (<http://investor.rbinternational.com>) and copies may be obtained from Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Vienna, Austria.

Dies sind die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 25.000.000.000 Debt Issuance Programme der Raiffeisen Bank International AG (das "Programm"). Vollständige Informationen über die Raiffeisen Bank International AG und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn diese Endgültigen Bedingungen und der dreiteilige Basisprospekt über das Programm bestehend aus der Zusammenfassung vom 20. August 2013, der Wertpapierbeschreibung vom 20. August 2013 und dem Registrierungsformular vom 20. August 2013 jeweils in der durch etwaige Nachträge ergänzten Fassung (zusammen, der "Prospekt") sowie die in der Wertpapierbeschreibung enthaltenen Anleihebedingungen zusammengenommen werden. Der Prospekt (sowie jeder Nachtrag zum Prospekt) kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und auf der Internetseite der Emittentin (<http://investor.rbinternational.com>) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei der Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, Österreich.

Part I.: Conditions
Teil I.: Bedingungen

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

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

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

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

All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in the Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").

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

DEFINITIONS (§ 1)**DEFINITIONEN (§ 1)**

<input checked="" type="checkbox"/>	Screen Page <i>Bildschirmseite</i>	REUTERS Screenpage EURIBOR01 <i>REUTERS Bildschirmseite EURIBOR01</i>
	Clearing System <i>Clearing System</i>	
<input type="checkbox"/>	Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("CBL") 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg	
<input type="checkbox"/>	Euroclear Bank SA/NV, as Operator of the Euroclear System ("Euroclear") <i>Euroclear Bank SA/NV, als Betreiberin des Euroclear System ("Euroclear")</i> 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels	
<input checked="" type="checkbox"/>	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("OeKB") Am Hof 4, 1010 Vienna, Austria	
<input checked="" type="checkbox"/>	Business Day <i>Geschäftstag</i>	TARGET <i>TARGET</i>
<input checked="" type="checkbox"/>	Holder <i>Gläubiger</i>	
<input checked="" type="checkbox"/>	Other depositary <i>Anderer Verwahrer</i>	
<input type="checkbox"/>	SIX SIS AG <i>SIX SIS AG</i>	Notes are not held at SIX SIS AG <i>Schuldverschreibungen werden nicht bei SIX SIS AG verwahrt</i>
<input checked="" type="checkbox"/>	Margin <i>Marge</i>	0.50 per cent. <i>per annum</i> <i>0,50 % p.a.</i>
<input checked="" type="checkbox"/>	TARGET Business Day <i>TARGET-Geschäftstag</i>	

<input checked="" type="checkbox"/>	<p>Interest Determination Date</p> <p><i>Zinsfestlegungstag</i></p>	<p>means the</p> <p>second TARGET Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period.</p> <p><i>bezeichnet den</i></p> <p><i>zweiten TARGET Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode.</i></p>
<input checked="" type="checkbox"/>	<p>Austrian Depotgesetz</p> <p><i>Österreichisches Depotgesetz</i></p>	

CURRENCY, DENOMINATION, FORM (§2)		
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, VERBRIEFUNG (§2)		
	Series <i>Serie</i>	65 65
	Tranche <i>Tranche</i>	1 <i>1</i>
Currency – Denomination – Issue Date[s] Währung – Stückelung - Emissionstag[e]		
	Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	Euro ("EUR") <i>Euro ("EUR")</i>
	Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	EUR 200,000,000 <i>EUR 200.000.000</i>
	Specified Denomination <i>Festgelegte Stückelung</i>	EUR 100,000 <i>EUR 100.000</i>
<input checked="" type="checkbox"/>	Single Issue <i>Einmalemission</i>	
	Issue Date <i>Emissionstag</i>	19. May 2014 <i>19. Mai 2014</i>
Form Verbriefung		
<input checked="" type="checkbox"/>	Global Note pursuant to Austrian Depot Gesetz <i>Sammelurkunde nach Österreichischem Depotgesetz</i>	
<input type="checkbox"/>	Deposited at the safe of the Issuer <i>Verwahrung im Tresor der Emittentin</i>	
<input checked="" type="checkbox"/>	Deposited at Oesterreichische Kontrollbank AG <i>Verwahrung bei der Oesterreichischen Kontrollbank AG</i>	
<input checked="" type="checkbox"/>	Changeable Global Certificate <i>Veränderbare Sammelurkunde</i>	
<input type="checkbox"/>	Unchangeable Global Certificate <i>Unveränderbare Sammelurkunde</i>	

	Status (§3) <i>Status (§3)</i>	
<input checked="" type="checkbox"/>	Covered Bank Bonds <i>Fundierte Bankschuldverschreibungen</i>	
	<p>Description of Cover Pool</p> <p><i>Bezeichnung des Deckungsstocks</i></p>	<p>Cover Pool II of RBI for puposes of Covered Bank Bonds according to the Austrian law of 27 December 1905 regarding Covered Bank Bonds, as amended ("Gesetz vom 27. Dezember 1905, betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen, i.d.g.F.")</p> <p>Deckungsstock II der RBI für Fundierte Bankschuldverschreibungen gemäß dem Gesetz vom 27. Dezember 1905, betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen i.d.g.F.</p>

	Interest (§4) <i>Zinsen (§4)</i>	
<input checked="" type="checkbox"/>	Floating Rate Notes <i>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</i>	
	Coupon Dates, Interest Payment Dates <i>Kupontermine, Zinsenzahlungstage</i>	
	Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	19 May 2014 <i>19. Mai 2014</i>
	Frequency of interest payments <i>Häufigkeit der Zinsenzahlung</i>	quarterly <i>vierteljährlich</i>
	Adjustment of Interest Periods <i>Anpassung der Zinsenlaufperioden</i>	Yes <i>Ja</i>
	Coupon Dates <i>Kupontermine</i>	quarterly 19 August, 19 November, 19 February, 19 May <i>vierteljährlich</i> <i>19. August,</i> <i>19. November,</i> <i>19. Februar,</i> <i>19. Mai</i>
	First Coupon Date <i>Erster Kupontermin</i>	19 August 2014 <i>19. August 2014</i>
	Last Coupon Date <i>Letzter Kupontermin</i>	19 May 2019 <i>19. Mai 2019</i>

		Rate of Interest <i>Zinssatz</i>	
	<input checked="" type="checkbox"/>	Reference Interest Rate <i>Referenzzinssatz</i>	3-month <i>3-Monats</i>
	<input checked="" type="checkbox"/>	EURIBOR <i>EURIBOR</i>	
		Reference Period <i>Referenzzeitraum</i>	quarterly <i>vierteljährlich</i>
		Reference Time <i>Referenzzeit</i>	11.00 a.m. <i>11.00 Uhr</i>
		Time-zone <i>Zeitzone</i>	Brussels time <i>Brüsseler Ortszeit</i>
		Roundings <i>Rundungen</i>	thousandth <i>Tausendstel</i>
		Reference Banks <i>Referenzbanken</i>	four major banks in the interbank market in the Euro-Zone <i>Vier bedeutende Banken am Interbanken-Markt der Euro-Zone</i>
		Relevant Currency <i>maßgebliche Währung</i>	Euro ("EUR") <i>Euro ("EUR")</i>
		Interest Period <i>Zinsenlaufperiode</i>	
	<input checked="" type="checkbox"/>	three months <i>drei Monate</i>	
	<input type="checkbox"/>	six months <i>sechs Monate</i>	
	<input type="checkbox"/>	twelve months <i>zwölf Monate</i>	
	<input type="checkbox"/>	Other Period <i>Andere Periode</i>	

		Margin Marge	
	<input type="checkbox"/>	flat <i>keine</i>	
	<input checked="" type="checkbox"/>	plus <i>zuzüglich</i>	0.50 per cent. <i>per annum</i> <i>0,50 % per annum</i>
	<input type="checkbox"/>	minus <i>abzüglich</i>	
		Interest Amount Zinsbetrag	
	<input type="checkbox"/>	Outstanding aggregate principal amount <i>Ausstehender Gesamtnennbetrag</i>	
	<input checked="" type="checkbox"/>	Specified denomination <i>Festgelegte Stückelung</i>	
		Notification of Rate of Interest and Interest Amount Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag	
	<input checked="" type="checkbox"/>	Interest determination in advance <i>Zinsfestlegung im Vorhinein</i>	
		Notification to <i>Benachrichtigung an</i>	Clearing System, Stock Exchange <i>Clearing System, Börse</i>
		Date of notification <i>Benachrichtigungszeitpunkt</i>	Second Business Day prior to the relevant Interest Period <i>zweiter Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinslaufperiode</i>
		Day Count Fraction <i>Zinsentagequotient</i>	Actual/360 <i>Actual/360</i>

	Accrual of Interest and Default Interest		
	<i>Zinsenlauf und Verzugszinsen</i>		
X	Principal amount		
	<i>Nennbetrag</i>		

PAYMENTS (§ 5) ZAHLUNGEN (§ 5)		
	Recipient of payments <i>Zahlungsempfänger</i>	Clearing System <i>Clearing System</i>
	Against surrender of Global Note / Certificate <i>Gegen Vorlage der Globalurkunde / Sammelurkunde</i>	Not Applicable <i>Nicht Anwendbar</i>
Business Day Convention <i>Geschäftstagskonvention</i>		
<input checked="" type="checkbox"/>	Modified Following Business Day Convention <i>Modifizierte folgende Geschäftstagskonvention</i>	all Interest Periods <i>alle Zinsenlaufperioden</i>
Payment Business Day <i>Zahltag</i>		
<input checked="" type="checkbox"/>	Business Day (as defined in § 1) <i>Geschäftstag (wie in § 1 definiert)</i>	

REDEMPTION (§ 6) RÜCKZAHLUNG (§ 6)		
Redemption at Maturity <i>Rückzahlung bei Endfälligkeit</i>		
<input checked="" type="checkbox"/>	Maturity Date <i>Rückzahlungstag</i>	Interest Payment Date falling in May 2019 (19 May 2019, subject to adjustment according to Business Day Convention) <i>In den Mai 2019 fallender Zinsenzahlungstag (19. Mai 2019, vorbehaltlich Anpassung gemäß Geschäftstagenkonvention)</i>
Final Redemption Amount / Rate <i>Rückzahlungsbetrag / Rückzahlungskurs</i>		
<input checked="" type="checkbox"/>	Principal amount <i>Nennbetrag</i>	
Early Redemption <i>Vorzeitige Rückzahlung</i>		
Early Redemption for Reasons of Taxation <i>Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen</i>		
<input checked="" type="checkbox"/>	Early Redemption Amount <i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</i>	Final Redemption Amount <i>Rückzahlungsbetrag</i>
Early Redemption at the Option of the Issuer <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin</i>		No <i>Nein</i>
Early Redemption at the Option of a Holder <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers</i>		No <i>Nein</i>
Rounding of Redemption Amounts <i>Rundung von Rückzahlungsbeträgen</i>		2 decimals <i>2 Dezimalstellen</i>

	Day Count Fraction <i>Zinsentagequotient</i>	Actual/360 <i>Actual/360</i>
	Business Day Convention <i>Geschäftstagskonvention</i>	
<input checked="" type="checkbox"/>	Modified Following Business Day Convention <i>Modifizierte folgende Geschäftstagskonvention</i>	all interest periods <i>alle Zinsenlauf- perioden</i>

AGENTS (§ 7)**BEAUFTRAGTE STELLEN (§ 7)**

	Fiscal Agent <i>Emissionsstelle</i>	Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, Austria
<input checked="" type="checkbox"/>	Calculation Agent	Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, Österreich
	<i>Berechnungsstelle</i>	<i>Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, Österreich</i>

TAXATION (§ 8)**STEUERN (§ 8)**

	Draft legislation initiated by Swiss Federal Council	Not applicable
	<i>Vom Schweizerischen Bundesrat vorgelegter Entwurf</i>	<i>Nicht anwendbar</i>

PRESENTATION PERIOD (§ 9)***VORLEGUNGSFRIST (§ 9)***

	Presentation period in respect of principal <i>Vorlegungsfrist im Hinblick auf Kapital</i>	ten years <i>zehn Jahre</i>
	Presentation period in respect of interest <i>Vorlegungsfrist im Hinblick auf Zinsen</i>	five years <i>fünf Jahre</i>

EVENTS OF DEFAULT (§ 10)

KÜNDIGUNG (§ 10)

<input checked="" type="checkbox"/>	Fiscal Agent <i>Emissionsstelle</i>
-------------------------------------	--

SUBSTITUTION (§ 11)

ERSETZUNG (§ 11)

AMENDMENT OF THE CONDITIONS; HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ 12)

ÄNDERUNG DER BEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ 12)

<input type="checkbox"/>	Applicable <i>Anwendbar</i>	
<input checked="" type="checkbox"/>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>	

FURTHER ISSUANCES (§13)***BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN (§13)***

<input checked="" type="checkbox"/>	Applicable <i>Anwendbar</i>	
<input type="checkbox"/>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>	
<input checked="" type="checkbox"/>	Fiscal Agent <i>Emissionsstelle</i>	

NOTICES (§ 14)**MITTEILUNGEN (§ 14)**

Place and medium of publication <i>Ort und Medium der Bekanntmachung</i>		
<input checked="" type="checkbox"/>	Clearing System <i>Clearing System</i>	
	Deemed publication (pursuant to sub-paragraph 1) <i>Veröffentlichungsfiktion (gemäß Absatz 1)</i>	
	Number of days <i>Anzahl der Tage</i>	3 3
<input checked="" type="checkbox"/>	Place and medium of publication as requested by the rules of listing authority /stock exchange (specify listing authority /stock exchange) <i>Ort und Medium der Bekanntmachung wie von den Regeln einer Notierungsbehörde / Börse (Notierungsbehörde /Börse angeben) gefordert</i>	Vienna Stock Exchange <i>Wiener Börse</i>

FINAL PROVISIONS (§15) SCHLUSSBESTIMMUNGEN (§15)		
	Jurisdiction <i>Gerichtsstand</i>	
	Applicable Law <i>Anwendbares Recht</i>	
	<input checked="" type="checkbox"/> Custody pursuant to Austrian Depotgesetz <i>Verwahrung nach österreichischem Depotgesetz</i>	
	LANGUAGE OF CONDITIONS SPRACHE DER BEDINGUNGEN	
	<input checked="" type="checkbox"/> German and English (German controlling) <i>Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)</i>	
	Process Agent	Not applicable
	<i>Zustellungsbevollmächtigter</i>	<i>Nicht anwendbar</i>

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

Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer <i>Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind</i>	
<input checked="" type="checkbox"/>	<p>Save as discussed in the Prospectus under "Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer", so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.</p> <p><i>Mit Ausnahme der im Prospekt unter "Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer" ("Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind") angesprochenen Interessen besteht bei den an der Emission beteiligten Personen nach Kenntnis der Emittentin kein wesentliches Interesse an dem Angebot.</i></p>
<input type="checkbox"/>	<p>Other interests</p> <p><i>Andere Interessen</i></p>
Selling Restrictions <i>Verkaufsbeschränkungen</i>	
<input type="checkbox"/>	<p>TEFRA C</p> <p><i>TEFRA C</i></p>
<input type="checkbox"/>	<p>TEFRA D</p> <p><i>TEFRA D</i></p>
<input checked="" type="checkbox"/>	<p>Neither TEFRA C nor TEFRA D</p> <p><i>Weder TEFRA C noch TEFRA D</i></p>

ECB-eligible Security <i>EZB-fähige Sicherheit</i>		Yes ¹ <i>Ja¹</i>
Securities Identification Numbers <i>Wertpapierkennnummern</i>		
	ISIN <i>ISIN</i>	AT000B013354 <i>AT000B013354</i>
	Common Code <i>Common Code</i>	
	German Securities Code <i>Wertpapierkennnummer (WKN)</i>	
Method of distribution <i>Vertriebsmethode</i>		
<input checked="" type="checkbox"/>	Non-syndicated <i>Nicht syndiziert</i>	
<input type="checkbox"/>	Syndicated <i>Syndiziert</i>	
Stabilising Dealer/Manager <i>Kursstabilisierender Dealer/Manager</i>		
	Stabilising Dealer/Manager <i>Kursstabilisierender Dealer/Manager</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Consent to use the Prospectus <i>Zustimmung zur Prospektverwendung</i>		
<input checked="" type="checkbox"/>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>	
<input type="checkbox"/>	No Consent <i>Keine Zustimmung</i>	

¹ Note that the designation "yes" does not necessarily mean that the Notes will be recognized as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

Es ist zu beachten, dass die Bestimmung "Ja" bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intra-day credit operations) des Eurosystem entweder nach Begebung oder zu einem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird vom Urteil der EZB abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt werden.

<input type="checkbox"/>	Specific Consent <i>Besondere Zustimmung</i>	
<input type="checkbox"/>	General Consent <i>Generelle Zustimmung</i>	
Admission(s) to Trading and Listing(s) <i>Börsenzulassung(en) und –notierung(en)</i>		
	Admission to Trading and Listing <i>Börsenzulassung und –notierung</i>	Application has been made. <i>Zulassungsantrag wurde gestellt.</i>
<input type="checkbox"/>	Luxembourg Stock Exchange: Admission: Regulated Market / Listing: Official List <i>Luxemburger Wertpapierbörse: Börsenzulassung: Regulierter Markt / Notierung: Official List</i>	
<input checked="" type="checkbox"/>	WBAG Vienna Stock Exchange: Second Tier of Regulated Market <i>WBAG Wiener Wertpapierbörse: Geregelter Freiverkehr</i>	
	Expected date of admission <i>Erwarteter Termin der Zulassung</i>	on or around 19 May 2014 <i>am oder um den 19. Mai 2014</i>
	Estimate of the total expenses related to admission to trading <i>Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel</i>	EUR 1,500 <i>EUR 1.500</i>
	Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment <i>Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung</i>	not applicable <i>nicht anwendbar</i>
Rating		
	The Notes to be issued are expected to be rated: No	
Rating		
	Die zu begebenden Schuldverschreibungen werden voraussichtlich geratet: Nein.	

	Listing: Börsenzulassung	
	<p>The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes (as from or around 19 May 2014) under the EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme of Raiffeisen Bank International AG.</p> <p><i>Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen (ab oder um den 19. Mai 2014) unter dem EUR 25.000.000.000 Debt Issuance Programme der Raiffeisen Bank International AG erforderlich sind.</i></p>	
	Third Party Information Information von Seiten Dritter	
	<p>With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.</p> <p><i>Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten weggelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.</i></p>	

Raiffeisen Bank International AG

**OPTION III – FUNDIERTE
BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN**

OPTION III – COVERED BANK BONDS

**§ 1
DEFINITIONEN**

**§ 1
DEFINITIONS**

"Bedingungen"	bedeutet diese fertiggestellten Anleihebedingungen der Fundierte Bankschuldverschreibungen.	"Conditions"	means these Terms and Conditions of the Covered Bank Bonds as completed.
["Bildschirmseite"	bedeutet [REUTERS Bildschirmseite EURIBOR01] [REUTERS Bildschirmseite [LIBOR01] [LIBOR02][SIBOS][BBS W]] [Bloomberg Seite CPTFEMU] [Bildschirmseite und ggf. zusätzliche Angaben einfügen] oder jede Nachfolgeseite.]	["Screen Page"	means [REUTERS Screen Page EURIBOR01] [REUTERS Screen Page [LIBOR01] [LIBOR02][SIBOS][BBS W]] [Bloomberg page CPTFEMU] [insert Screen Page and additional information if necessary] or each successor page.]
"Clearing System"	bedeutet [im Fall von mehr als einem Clearing System einfügen: jeweils] folgendes: [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, ("CBL")] [,] [und] [Euroclear Bank SA/NV, als Betreiberin des Euroclear Systems ("Euroclear")] [(CBL und Euroclear sind jeweils ein "ICSD" (International Central Securities Depository) und zusammen die "ICSDs")] [,] [und] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("OeKB")] [,] [und] [SIX SIS AG, Olten, Schweiz] [,] [und] [anderes Clearing System angeben].	"Clearing System"	means [if more than one Clearing System insert: each of] the following: [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, ("CBL")][,] [and] [Euroclear Bank SA/NV, as operator of the Euroclear System ("Euroclear")] [(CBL and Euroclear are each an "ICSD" (International Central Securities Depository) and together the "ICSDs")] [,] [and] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("OeKB")] [,] [and] [SIX SIS AG, Olten, Switzerland] [,] [and] [specify other Clearing System].
["Depotgesetz, DepG"	bezeichnet das Bundesgesetz vom 22.	["Austrian Depotgesetz, DepG"	means the Federal law on Custody and Acquisition

	<p>Oktober 1969 über die Verwahrung und Anschaffung von Wertpapieren (Depotgesetz), BGBl. Nr. 424/1969 idgF.]</p>		<p>of Securities of 22 October 1969 (<i>Depotgesetz</i>), BGBl. Nr. 424/1969 idgF.]</p>
["Geschäftstag"]	<p>bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] [falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen: [sowie] das Trans European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET")</p> <p>betriebsbereit [ist] [sind][falls die Festgelegte Währung nicht EUR ist, oder falls aus anderen Gründen erforderlich, einfügen: [und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen] Zahlungen abwickeln.]</p>	["Business Day"]	<p>means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] [if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert: [as well as] the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET")) [is][are] operational] [if the Specified Currency is not EUR or if needed for other reasons insert: [and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [all relevant financial centres].]</p>
["Gläubiger"]	<p>[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung nicht bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen: bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Fundierten Bankschuldverschreibungen.]</p> <p>[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen: bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren anderen Rechts an den Fundierten Bankschuldverschreibungen die nach den</p>	["Holder"]	<p>[In the case of an issue where the Covered Bank Bonds are not kept in custody by SIX SIS AG, insert: means any holder of a co-ownership interest or other beneficial interest or right in the Covered Bank Bonds.]</p> <p>[In the case of an issue where the Covered Bank Bonds are kept in custody by SIX SIS AG, insert: means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable beneficial interest or right in the Covered Bank Bonds which may be transferred to a new Holder in</p>

	Bestimmungen des Clearing Systems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können. In Bezug auf Fundierten Bankschuldverschreibungen, welche Bucheffekten darstellen, gelten als Gläubiger von Fundierten Bankschuldverschreibungen die Anleger, d.h. diejenigen Personen, mit Ausnahme der Verwahrungsstelle selbst, welche die Fundierten Bankschuldverschreibungen in einem bei der Verwahrungsstelle geführten Effektenkonto halten].]		accordance with the provisions of the Clearing System. In respect of Covered Bank Bonds held in the form of Intermediated Securities, the Holders of Covered Bank Bonds will be the investors, i.e. the persons, other than intermediaries, holding the Covered Bank Bonds in a securities account with an Intermediary].]
["Marge"	bedeutet [für die [erste][n-te]Zinslaufperiode] [•]% [p.a.] [anderen Zeitraum einfügen].]	["Margin"	means [for the [first][n-th] Interest Period] [•] per cent. [<i>per annum</i>] [insert other period].]
["TARGET-Geschäftstag"	bezeichnet einen Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") betriebsbereit ist.]	["TARGET Business Day"	means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") is operational.]
["Zinsfestlegungstag"	bezeichnet den [[zweiten] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [TARGET][,][und][sämtliche relevante Finanzzentren einfügen] Geschäftstag vor [Beginn] [Ende] der jeweiligen Zinslaufperiode.]] [ersten Tag der jeweiligen Zinslaufperiode.]] [[n-ten] Geschäftstag vor [dem Ende][dem Kupontag] der entsprechenden Zinslaufperiode]	["Interest Determination Date"	means the [[second] [insert other applicable number of days] [TARGET][,][and][insert all relevant financial centres] Business Day] prior to the [commencement] [end] of the relevant Interest Period.]] [first day of the relevant Interest Period.]] [[n-th] Business Day prior to [the expiry] [the Coupon Date] of the relevant Interest Period]]
"Zinslaufperiode"	bezeichnet den Zeitraum, für welchen Zinsen berechnet und bezahlt	"Interest Period"	means the period for which interest is calculated and paid.

werden.

§ 2

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, VERBRIEFUNG

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

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

(2) *Verbriefung.*

(a) Die Fundierten Bankschuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

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

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

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

(b) *Dauerglobalurkunde nach deutschem Recht.* Die Fundierten Bankschuldverschreibungen sind durch

§ 2

CURRENCY, DENOMINATION, FORM

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

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

(2) *Form.*

(a) The Covered Bank Bonds are being issued in bearer form.

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

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

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

(b) *Permanent Global Note governed by German law.* The Covered Bank Bonds are represented by a

eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde" oder die "Globalurkunde") ohne Zinsenscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsenscheine werden nicht ausgegeben.]

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

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

(i) Die Fundierten Bankschuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "Vorläufige Globalurkunde") ohne Zinsenscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Fundierte Bankschuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde", und zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "Globalurkunden" und jeweils eine "Globalurkunde") ohne Zinsenscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsenscheine werden nicht ausgegeben.

(ii) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "Austauschtag") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austauschtag für einen solchen Austausch soll nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Fundierten Bankschuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Fundierten Bankschuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinsenzahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft Fundierte Bankschuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinsenzahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige

permanent global note (the "Permanent Global Note" or the "Global Note") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive notes and interest coupons will not be issued.]

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

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

(i) The Covered Bank Bonds are initially represented by a temporary global note (the "Temporary Global Note") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Covered Bank Bonds in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" and, together with the Temporary Global Note, the "Global Notes" and, each a "Global Note") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive notes and interest coupons will not be issued.

(ii) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "Exchange Date") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Covered Bank Bonds represented by the Temporary Global Note is not a U. S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Covered Bank Bonds through such financial institutions). Payment of interest on Covered Bank Bonds represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 2(2). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States.

Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 2 Absatz 2 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern. Für die Zwecke dieses Absatzes bezeichnet "Vereinigte Staaten" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

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

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

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

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

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

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

For purposes of this subparagraph, "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U. S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

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

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

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

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

[In the case the Global Note is a CGN insert: The Covered Bank Bonds are issued in classical global note ("CGN") form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]

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

ICSDs in das Register der ICSDs aufgenommen.

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

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

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

[Im Fall der Verwahrung einer Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz bei der Oesterreichischen Kontrollbank AG, einfügen:

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

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

(2) *Verbriefung:*

Die Fundierten Bankschuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(a) *Dauerglobalurkunde.* Die Fundierten Bankschuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde" oder die "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die

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

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

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

[In the case of a Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz is kept in custody by Oesterreichischen Kontrollbank AG insert:

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

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

(2) *Form.*

The Covered Bank Bonds are being issued in bearer form.

(a) *Permanent Global Note.* The Covered Bank Bonds are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" or the "Global Note") without coupons. The Permanent Global Note shall be

Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften [zweier] **[maßgebliche Anzahl einfügen]** ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Schweizer Hauptzahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden, außer in den in (b) vorgesehen Fällen, nicht ausgegeben.

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

Jedem Gläubiger steht im Umfang seiner Forderungen gegen die Emittentin ein sachenrechtlicher Miteigentumsanteil an der Dauerglobalurkunde zu, wobei, solange die Dauerglobalurkunde bei der Verwahrungsstelle hinterlegt ist, dieser Miteigentumsanteil suspendiert ist und über die Fundierten Bankschuldverschreibungen nur durch Gutschrift der zu übertragenden Fundierten Bankschuldverschreibungen in einem Effektenkonto des Empfängers gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bucheffektengesetzes über die Übertragung von Bucheffekten verfügt werden kann.

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

(3) *Verwahrung – Clearing System.* Die die Fundierten Bankschuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von dem oder im Namen des

signed by [two] **[insert relevant number]** authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Swiss Principal Paying Agent (*Schweizer Hauptzahlstelle*). Definitive notes and interest coupons will not be issued other than in circumstances described in (b) below.

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

Each Holder shall have a proportionate co-ownership interest in the Permanent Global Note to the extent of his claim against the Issuer, provided that for so long as the Permanent Global Note remains deposited with the Intermediary the co-ownership interest shall be suspended and the Covered Bank Bonds may only be transferred by the entry of the transferred Covered Bank Bonds in a securities account of the transferee, as set out in the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act regarding the transfer of Intermediated Securities.

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

(3) *Custody – Clearing System.* The Global Note representing the Covered Bank Bonds will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System.

Clearing Systems verwahrt. "Clearing System" bedeutet im Sinne [dieses Paragraphen] [dieser Bedingungen] SIX SIS AG und jeden Funktionsnachfolger.]

§ 3 STATUS

(1) *Zulässigkeit.* Nach Maßgabe der Bestimmungen des österreichischen Gesetzes vom 27. Dezember 1905, betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen RGBL. 213/1905 idGF sowie unbeschadet eingegangener Negativ-Verpflichtungen aus bestehenden oder künftigen Titeln ist die Emittentin berechtigt, Tranchen/Serien Fundierter Bankschuldverschreibungen zu geben.

(2) *Bestimmungen gemäß dem Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen:*

Fundierte Bankschuldverschreibungen sind von eigens dazu berechtigten Kreditinstituten ausgegebene Fundierten Bankschuldverschreibungen gemäß dem Gesetz vom 27. Dezember 1905 betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen, insbesondere unter Berücksichtigung von dessen §§ 1 bis 5, für deren vorzugsweise Deckung (Fundierung) eine Kautions zu bestellen ist.

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

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

§ 4 ZINSEN

[Im Fall von festverzinslichen Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:

(1) *Zinssatz, Zinsenlaufperioden.*

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

Eine "Zinsenlaufperiode" läuft dabei jeweils vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: ersten Kupontermine] [im Fall einer

"Clearing System" means for the purpose of [this paragraph] [these Conditions] SIX SIS AG and any successor in such capacity.]

§ 3 STATUS

(1) *Permissibility.* Pursuant to the provisions of the Austrian Law on Covered Bank Bonds (Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen) dated December 27, 1905, Imperial Law Gazette (RGBL.) No. 213/1905, as amended, and notwithstanding any negative pledges given with respect to existing or future debt instruments, the Issuer is entitled to issue tranches/series of Covered Bank Bonds.

(2) *Provisions under the Austrian Law on Covered Bank Bonds.*

Covered Bank Bonds are bonds issued by specifically authorised credit institutions pursuant to the Austrian Law on Covered Bank Bonds dated 27 December 1905, in particular in consideration of §§ 1 through 5 thereof, which stipulates that a cover pool must be established for preferential coverage.

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

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

§ 4 INTEREST

[In case of Fixed Rate Covered Bank Bonds insert:

(1) *Rate of Interest, Interest Periods*

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

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

Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: ersten Zinszahlungstag] (ausschließlich) und danach von jedem **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:** Kupontermin] **[im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:** Zinszahlungstag] (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:** nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin] **[im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:** nächstfolgenden Zinszahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich).

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

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

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

Die Zahlung der Zinsen erfolgt am jeweiligen Zinszahlungstag.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die Zahlung der Zinsen erfolgt am jeweiligen Zinszahlungstag.

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

"Zinszahlungstag" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in

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

§ 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstagekonvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

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

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

[Im Fall von fest zu fest verzinslichen Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen]:

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

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

- **[[(b)] [(•)]]** Ab der [n-ten] Zinsenlaufperiode, das ist vom [n-ten] [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] [am] [im] **[[Datum][Monat][Jahr] einfügen]** (einschließlich) (der " [n-te] Zinsenanpassungstag") bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: [n-ten] Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: [n-ten] Zinsenzahlungstag]** (ausschließlich) [am] [im] **[[Datum] [Monat][Jahr] einfügen]**, werden die Fundierten Bankschuldverschreibungen [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] für jede Zinsenlaufperiode mit einem am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag festgestellten Zinssatz, der dem **[[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]- [Jahres][Monats] Swap Satz][anderen Swap**

§ 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

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

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

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

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

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

[[(b)] [(•)]] From the [n-th] Interest Period, that is from (and including) the [n-th] [Coupon Date] [Interest Payment Date] [on] [in] **[insert [date] month][year]]** (the "[n-th] Interest Adjustment Date") to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Interest Period insert: [n-th] Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: [n-th] Interest Payment Date] [on] [in] [insert [date][month][year]]** the Covered Bank Bonds shall [annually] [semi-annually] [quarterly] bear interest for each Interest Period at a Rate of Interest determined on the Interest Adjustment Determination Date, which is equal to **[[insert number of years/months] [year][month] Swap Rate][insert other swap rate][insert other Reference Interest Rate][plus][minus] a margin of [insert**

Satz einfügen[anderen Referenzzinssatz einfügen] [plus][minus] einer Marge von **[Marge einfügen]**% p.a. entspricht,] **[[Zinssatz einfügen]**%[p.a.] **[anderen Zeitraum einfügen]**] verzinst (der "[n-te] Zinsenanpassungszinssatz") , wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 7 definiert) erfolgen.]

Margin per cent. per annum (the "[n-th] Reset Interest Rate"), by the Calculation Agent (as defined in § 7).]

- **[[b)][(•)]**[Danach [A][a]b der [n-ten] Zinsenlaufperiode, das ist vom [n-ten] [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] [am] [im] **[[Datum][Monat][Jahr] einfügen]** (einschließlich) (der " [n-te] Zinsenanpassungstag") bis zum **im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen**: letzten Kupontermin] **im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen**: Rückzahlungstag] (ausschließlich) [am] [im] **[[Datum][Monat][Jahr] einfügen]**, werden die Fundierten Bankschuldverschreibungen [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] für jede Zinsenlaufperiode mit einem am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag festgestellten Zinssatz, der dem **[[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]**-[Jahres][Monats] Swap Satz]**[anderen Swap Satz einfügen]**[anderen Referenzzinssatz einfügen] [plus][minus] einer Marge von **[Marge einfügen]**% p.a. entspricht,] **[[Zinssatz einfügen]**%[p.a.] **[anderen Zeitraum einfügen]**] verzinst (der "[n-te] Zinsenanpassungszinssatz"), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 7 definiert) erfolgen.

- **[[b)][(•)]**[Thereafter [F][f]rom the [n-th] Interest Period, that is from (and including) the [n-th] [Coupon Date] [Interest Payment Date] [on] [in] **insert [date] [month][year]** (the "[n-th] Interest Adjustment Date") to (but excluding) the **in case of no adjustment of Interest Period insert**: last Coupon Date] **in case of an adjustment of Interest Period insert**: Maturity Date] [on] [in] **insert [date] [month][year]**] the Covered Bank Bonds shall [annually] [semi-annually] [quarterly] bear interest for each Interest Period at a Rate of Interest determined on the Interest Adjustment Determination Date, which is equal to **[[insert number of years/months] [year][month] Swap Rate][insert other swap rate]**[insert other Reference Interest Rate][plus][minus] a margin of **insert Margin** per cent. per annum (the "[n-th] Reset Interest Rate"), by the Calculation Agent (as defined in § 7).

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

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

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

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

zahlbar.

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

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

Die Zahlung der Zinsen erfolgt am jeweiligen Zinszahlungstag.

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

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

["**[Anzahl der Jahre einfügen]**-Jahres Swap Satz" bedeutet [•].]

[Definition für anderen Swap Satz einfügen]

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

Sollte am Zinsanpassungs-Bestimmungstag der **[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]**-[Jahres][Monats] Swap Satz]**[anderen Swap Satz einfügen]**[anderen Referenzzinssatz] nicht auf der

[quarterly] in arrear.

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

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

The payment of interest shall be made on the relevant interest payment date.

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

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

["**[insert number of years]** year Swap Rate" means [•].]

[insert definition for other Swap Rate]

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

If the **[insert number of years/months]** [year][month] Swap Rate] **[insert other swap rate]** **[insert other Reference Interest Rate]** is not displayed on the Screen Page on the Interest

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

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

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

[ggf. andere Definitionen für Angebotssatz einfügen]

[(3)] [Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen: Mindestzinssatz. Wenn der gemäß den

Adjustment Determination Date, the **[[insert number of years/months] [year][month] Swap Rate] [insert other swap rate] [insert other Reference Interest Rate]** is equal to the Reset Reference Bank Rate (as defined below) on that Interest Adjustment Determination Date.

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

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

[insert other definitions for Quotation]

[(3)] [In case a minimum rate of interest applies insert: Minimum Rate of Interest: If the Rate of

obigen Bestimmungen für [die erste] [die n-te] [eine] Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode **[Mindestzinssatz einfügen]** (Floor).]

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

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

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

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

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

[Im Fall von variabel verzinslichen Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:

(1) *Zinsenlaufperioden, Kupontermine, Zinszahlungstage.*

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

Eine "Zinsenlaufperiode" läuft dabei jeweils vom

Interest in respect of [the first] [the n-th] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert minimum rate of interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert minimum rate of interest]** (Floor).]

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

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

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

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

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

[In case of Floating Rate Covered Bank Bonds insert:

(1) *Interest Periods, Coupon Dates, Interest Payment Dates.*

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

An "Interest Period" is respectively from (and

Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: ersten Kupontermin]** **[im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem [im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Zinszahlungstag] (einschließlich) bis zum [im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: nächstfolgenden Zinszahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich).**

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

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

(c) *Zinszahlungstage.* Zinsen auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

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

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

[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die Verzinsung:

[Im Fall, dass die Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenzzinssatz berechnet werden soll einfügen:

(2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz für den **[Zahl]-Monats** [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][andere Währung LIBOR] [SIBOS][BBSW] [anderen **Referenzzinssatz einfügen**] ("Referenzzinssatz") (ausgedrückt als Prozentsatz [*per annum*] **[anderen Zeitraum einfügen]**), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen **[11.00][maßgebliche**

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

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

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

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

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

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

[Options for various reference values regarding the rate of interest:

[In case the rate of interest shall be calculated on the basis of a reference interest rate, insert:

(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period will, except as provided below, be the offered quotation for the **[number]-month** [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][other currency LIBOR][SIBOS][BBSW] **[insert other reference interest rate]** ("Reference Interest Rate") (expressed as a percentage rate [*per annum*] **[insert other period]**) which appears on the Screen Page as of **[11.00 a.m.] [insert other relevant time] ([insert**

Uhrzeit einfügen] Uhr (**[maßgebliche Zeitzone einfügen]**) angezeigt wird **[im Falle einer Marge, einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

[Im Fall, dass keine Feststellungsmethoden in den Endgültigen Bedingungen definiert sind, einfügen: Sollte zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachfolgend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *[per annum]* **[anderen Zeitraum einfügen]** ausgedrückt) für den Referenzzinssatz um ca. [11.00] **[maßgebliche Uhrzeit einfügen]** Uhr (**[maßgebliche Zeitzone einfügen]**) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsenlaufperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel]) **[andere Rundungsregel einfügen]** Prozent, wobei [0,0005][0,00005] [0,000005] **[andere Rundungsregel einfügen]** aufgerundet wird) dieser Angebotssätze wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

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

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, so ermittelt die Emittentin den Referenzzinssatz für die betreffende Zinsenlaufperiode nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 317 Bürgerliches Gesetzbuch ("BGB").

relevant time zone] on the Interest Determination Date **[in case of a Margin insert: [plus] [minus] the Margin]**, all as determined by the Calculation Agent.

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

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

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

"Referenzbanken" bezeichnen [falls in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen: die Niederlassungen von mindestens [vier][andere Anzahl einfügen] bedeutenden Banken am [relevanten] Interbanken-Markt] [Im Fall, dass in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen.]]

"Reference Banks" means [if no other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert: the offices of not less than [four] [insert other number] major banks in the [relevant] interbank market] [If other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here.]]

[andere Feststellungsmethoden einfügen]

[insert other fallback provisions]

[Falls der Zinssatz auf Basis des [maßgebliche Währung einfügen] CMS bestimmt wird, ist folgendes anwendbar:

[In case the offered quotation is determined on the basis of the [insert relevant currency] CMS, the following applies:

(2) Zinssatz. Der Zinssatz (der "Zinssatz") für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird von der Berechnungsstelle (wie in § 7 definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

(2) Rate of Interest. The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period is determined by the Calculation Agent (as defined in § 7) in accordance with the following formula:

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

[Min][Max]([Max][Min]((([•]-years [insert relevant currency] CMS * [insert factor]) [-] [+] [[•]-years [insert relevant currency] CMS * [insert factor]]) [+] [-] [insert Margin]); ([[•]-years [insert relevant currency] CMS * [insert factor]) [-] [+] [[•]-years [insert relevant currency] CMS * [insert factor]]) [+] [-] [insert Margin]); ([[•]-years [insert relevant currency] CMS * [insert factor]) [-] [+] [[•]-years [insert relevant currency] CMS * [insert factor]]) [-] [+] [[•]-years [insert relevant currency] CMS * [insert factor]]) [-] [+] [[•]-years [insert relevant currency] CMS * [insert factor]]) [+] [-] [insert Margin])

"[maßgebliche CMS einfügen] CMS" ist der als Prozentsatz [Anzahl der Monate einfügen] ausgedrückte Swapsatz bezüglich in [maßgebliche Währungen einfügen] denominateden Swap Transaktionen mit der oben aufgeführten Formel angegebenen Laufzeit von [maßgebliche Laufzeit einfügen], der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag unter der Bildüberschrift und über der Spalte "[maßgebliche Bildschirmüberschrift und Spalte einfügen]" gegen [11:00 Uhr] [maßgebliche Zeit einfügen] ([relevante Zeitzone einfügen]) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"[insert relevant CMS] CMS" is the [insert number of months] swap rate expressed as a percentage for [insert relevant currency] swap transactions with a maturity in [insert relevant period] as specified in the above formula, which appears on the Screen Page on the Interest Determination Date under the heading "[insert relevant heading]" as of [11:00 a.m.] [insert relevant time] ([insert relevant time zone]), all as determined by the Calculation Agent.

Hat die Bildschirmseite dauerhaft aufgehört, den jeweiligen [maßgebliche Währung einfügen] CMS anzugeben, ist diese Quotierung jedoch auf einer anderen von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen ausgewählten Bildschirmseite verfügbar (die "Ersatzbildschirmseite"), wird die Ersatzbildschirmseite zum Zweck der Zinssatzberechnung eingesetzt.

If the Screen Page permanently ceases to quote the relevant [insert relevant currency] CMS but such quotation is available from another page selected by the Calculation Agent in equitable discretion (the "Replacement Screen Page"), the Replacement Screen Page shall be used for the purpose of the calculation of the Rate of Interest.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der jeweils maßgebliche

If the Screen Page is not available or if no such [insert relevant currency] CMS appears (in each

[maßgebliche Währung einfügen] CMS nicht angezeigt (in jedem dieser Fälle zu der genannten Zeit) und ist nach Feststellung der Berechnungsstelle keine Ersatzbildschirmseite verfügbar, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) das arithmetische Mittel der Geld- und Briefkurse für die festverzinsliche Seite eines Euro Zinsswaps für die maßgebliche Laufzeit in einer Höhe, die repräsentativ für eine einzelne Swap Transaktion im Markt für Swaps ist (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) gegenüber einem anerkannten Händler in Swaps im Markt für Swaps um ca. [11.00 Uhr] [maßgeblich Uhrzeit einfügen] ([relevante Zeitzone einfügen]) am Zinsfestlegungstag anfordern

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

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

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

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

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

$$IAN(t) = [\min]([\max](((\text{Index BZ}(t) - \text{Index BZ}(t-1)) / \text{Index BZ}(t-1)) * [\text{Faktor einfügen}] [+][-] [\text{Marge einfügen}]$$

Index BZ(t) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t) veröffentlicht wird.

Index BZ(t-1) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t-1) veröffentlicht wird.

BZ(t) = der Bezugszeitraum (t), d.h. [Zeitraum einfügen].

BZ(t-1) = der Bezugszeitraum (t-1), d.h. [Zeitraum einfügen].

case as at such time), and if there is following the verification of the Calculation Agent no Replacement Screen Page available, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the arithmetic mean of the bid and offered rates for an annual fixed leg of a euro interest rate swap transaction in an amount that is representative for a single swap transaction in the market for swaps (expressed as a percentage rate *per annum*) with an acknowledged dealer of good credit in the swap market at approximately [11.00 a.m.] [maßgebliche Uhrzeit einfügen] ([insert relevant time zone]) on the Interest Determination Date.

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

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

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

[In case the offered quotation is determined on the basis of HICP, insert:

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

$$IAN(t) = [\min]([\max](((\text{Index RP}(t) - \text{Index RP}(t-1)) / \text{Index RP}(t-1)) * [\text{insert Factor}] [+][-] [\text{insert Margin}]$$

Index RP(t) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t).

Index RP(t-1) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t-1).

RP(t) = the Reference Period (t), i.e. [insert period].

RP(t-1) = the Reference Period (t-1), i.e. [insert period].

Faktor= Multiplikator des Inflationssatzes

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

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

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

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

Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen fest, welcher Index künftig für die Berechnung des anwendbaren 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 Zinsfestsetzungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern 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 Auszahlungstag 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 für die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Index auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzeptes und des letzten festgestellten Wertes des Index Sorge tragen.

"Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß

Factor= Multiplier of Inflation Rate

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

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

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

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

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

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 repayment date or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the Index in accordance with the previous index concept and the last determined index value.

"Euro-Zone" means the area of the member states of the European Union which have adopted or will adopt

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

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für variable Verzinsung:

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

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

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

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

[Im Falle der Zinsfestlegung im Vorhinein einfügen:

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsenbetrag für die jeweilige Zinsenlaufperiode, die jeweilige Zinsenlaufperiode und der betreffende Zinszahlungstag (i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Fundierten Bankschuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten][n-ten] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der jeweiligen

a single currency pursuant to the Treaty establishing the European Community (signed on 25 March 1957 in Rome), as amended by the Treaty on the European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and pursuant to the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as amended from time to time.]]

[Continuation of general terms and conditions for floating interest:

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

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

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

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

[In case of interest determination in advance:

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

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

[Im Falle der Zinsfestlegung im Nachhinein einfügen:

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsenlaufperiode, die jeweilige Zinszahlungstag (i) der Emittentin[dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Fundierten Bankschuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am[n-ten Geschäftstag vor Ablauf der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [zweiten] [n-ten] Geschäftstag vor dem [Kupontermin] [Zinszahlungstag] der jeweiligen Zinsenlaufperiode] **[anderen Zeitpunkt einfügen]** und (ii) den Gläubigern unverzüglich nach Festlegung gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.]]

[Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:

(1) *Feste Verzinsung.*

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

Eine "Festzinsenlaufperiode" läuft dabei jeweils vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: ersten Festkupontermin] [im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: ersten Festzinszahlungstag] (ausschließlich)** und danach von jedem **[im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: Festkupontermin]**

Holders without delay in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing) hereof. 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 the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Covered Bank Bonds are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing).]

[In case of interest determination in arrears:

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 (i) to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Covered Bank Bonds are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [n-th] Business Day prior to the expiry of the relevant Interest Period] [the second] [n-th] Business Day prior to the [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the relevant Interest Period] **[insert other time]**, and (ii) to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing) hereof.]]

[In case of Covered Bank Bonds with fixed to floating interest rates, insert:

(1) *Fixed Interest.*

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

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

[im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: Festzinszahlungstag] (einschließlich) bis zum [im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: nächstfolgenden bzw. letzten Festkupontermin] [im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: nächstfolgendem bzw. letzten Festzinszahlungstag (jeweils ausschließlich), der "Zinswechseltag".

Der Zinssatz beträgt für den Festzinssatz-Zeitraum [Zinssatz einfügen] % [p.a.] [anderen Zeitraum einfügen] (der "Festzinssatz").

"Zinswechseltag" bezeichnet den [Datum einfügen].

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

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

Festzinsen auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen sind an jedem Festzinszahlungstag zahlbar.

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

[Im Falle [kurzer] [langer] Festzinsenlaufperioden einfügen: [Die [erste] [letzte] Festzinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Festkupontermin ist: [erster Festkupontermin einfügen]] [Letzter Festkupontermin ist: [letzter Festkupontermin einfügen]]

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

(2) *Variable Verzinsung.*

(a) *Zinssatz, Zinsenlaufperioden.* Die Fundierten Bankschuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennwert ab dem Zinswechseltag (einschließlich) während der Variablen Zinsenlaufperioden bis zum [im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden

adjustment of Fixed Interest Period insert: Fixed Interest Payment Date] to (but each excluding) [in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert: the next following Fixed Coupon Date or last Fixed Coupon Date] [in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert: next following Fixed Interest Payment Date or last Fixed Interest Payment Date, the "Interest Exchange Day"].

The rate of interest for the Fixed Interest Rate Period is [insert Rate of Interest] per cent. [per annum] [insert other period] (the "Fixed Interest Rate").

"Interest Exchange Day" means [insert date].

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

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

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

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

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

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

(2) *Floating Interest.*

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

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

Eine "Variable Zinslaufperiode" läuft dabei jeweils vom Zinswechsellag (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinslaufperioden einfügen:** ersten Variablen Kupontermin] **[im Fall einer Anpassung der Variablen Zinslaufperioden einfügen:** ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem **[im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinslaufperioden einfügen:** Variablen Kupontermin] **[im Fall einer Anpassung der Variablen Zinslaufperioden einfügen:** Variablen Zinszahlungstag] (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinslaufperioden einfügen:** nächstfolgenden bzw. letzten Variablen Kupontermin] **[im Fall einer Anpassung der Variablen Zinslaufperioden einfügen:** nächstfolgenden Variablen Zinszahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich).

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

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

(c) *Variabler Zinszahlungstag.*

Variable Zinsen auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen sind an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar.

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

[Im Falle [kurzer] [langer] Variabler Zinslaufperioden einfügen: [Die [erste] [letzte] Variable Zinslaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Variabler Kupontermin ist: **[ersten Variablen Kupontermin einfügen]**][Letzter Variabler Kupontermin ist: **[letzten Variablen Kupontermin einfügen]**.]

[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die Verzinsung:

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

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

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

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

(c) *Floating Interest Payment Dates.*

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

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

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

[Options for various reference values regarding the rate of interest:

[Im Fall, dass die Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenzzinssatz berechnet werden soll, einfügen:

(d) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz für den [Zahl]-Monats [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][andere Währung LIBOR] [SIBOS][BBSW] [anderen **Referenzzinssatz einfügen**] ("Referenzzinssatz") (ausgedrückt als Prozentsatz [*per annum*] [anderen **Zeitraum einfügen**]), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen [11.00][maßgebliche **Uhrzeit einfügen**] Uhr ([maßgebliche **Zeitzone einfügen**]) angezeigt wird [im Falle einer Marge, einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

[Im Fall, dass keine Feststellungsmethoden in den Endgültigen Bedingungen definiert sind, einfügen: Sollte zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachfolgend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz [*per annum*] [anderen **Zeitraum einfügen**] ausgedrückt) für den Referenzzinssatz um ca. [11.00] [maßgebliche **Uhrzeit einfügen**] Uhr ([maßgebliche **Zeitzone einfügen**]) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsenlaufperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel][andere **Rundungsregel einfügen**] Prozent, wobei [0,0005][0,00005] [0,000005][andere **Rundungsregel einfügen**] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Variable Zinsenlaufperiode der Satz [*per annum*] [anderen **Zeitraum einfügen**], den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel][andere **Rundungsregel einfügen**] Prozent, wobei [0,0005][0,00005][0,000005][andere **Rundungsregel einfügen**] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen

[In case the rate of interest shall be calculated on the basis of a reference interest rate, insert:

(d) *Rate of Interest*. The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period will, except as provided below, be the offered quotation for the [number]-month [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][other currency LIBOR][SIBOS][BBSW] [**insert other reference interest rate**] ("Reference Interest Rate") (expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other period**]) which appears on the Screen Page as of [11.00 a.m.] [**insert other relevant time**] ([**insert relevant time zone**]) on the Interest Determination Date [**in case of a Margin insert: [plus] [minus] the Margin**], all as determined by the Calculation Agent.

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

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Interest for the relevant Floating Interest Period shall be the rate [*per annum*] [**insert other time period**] which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth] [ten-thousandth] [hundred-thousandth][**insert other rounding rules**] of a percentage point, with [0.0005][0.00005][0.000005][**insert other rounding rules**] being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as

um ca. [11.00][maßgebliche Uhrzeit einfügen] Uhr ([maßgebliche Zeitzone einfügen]) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsenlaufperiode von führenden Banken im [maßgebliches Finanzzentrum einfügen] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden.

Für den Fall, dass der Variable Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, so ermittelt die Emittentin den Referenzzinssatz für die betreffende Zinsenlaufperiode nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 317 Bürgerliches Gesetzbuch ("BGB").

"Referenzbanken" bezeichnen [Im Fall, dass in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen: die Niederlassungen von mindestens [vier] [andere Anzahl einfügen] bedeutenden Banken am [relevanten] Interbanken-Markt] [Im Fall, dass in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen.]]

[andere Feststellungsmethode einfügen]

[Falls der Zinssatz auf Basis des [maßgebliche Währung einfügen] CMS bestimmt wird, ist folgendes anwendbar:

(d) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "Zinssatz") für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird von der Berechnungsstelle (wie in § 7 definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

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

"[maßgebliche CMS einfügen] CMS" ist der als Prozentsatz [Anzahl der Monate einfügen] ausgedrückte Swapsatz bezüglich in [maßgebliche Währungen einfügen] denominateden Swap Transaktionen mit der oben aufgeführten Formel angegebenen Laufzeit von [maßgebliche Laufzeit einfügen], der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag unter der Bildüberschrift und über der Spalte "[maßgebliche

at [11.00 a.m.] [insert relevant time] ([insert relevant time zone]) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [insert relevant financial centre] interbank market [in the Euro-Zone].

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

"Reference Banks" means [if no other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert: the offices of not less than [four] [insert other number] major banks in the [relevant] interbank market.] [If other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here.]]

[insert other fallback provisions]

[In case the offered quotation is determined on the basis of the [insert relevant currency] CMS, the following applies:

(d) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period is determined by the Calculation Agent (as defined in § 7) in accordance with the following formula:

[Min][Max]([Max][Min]((([•]-years [insert relevant currency] CMS * [insert factor]) [-] [+]) [•]-years [insert relevant currency] CMS * [insert factor])) [+]) [-] [insert Margin]; ((([•]-years [insert relevant currency] CMS * [insert factor]) [-] [+]) [•]-years [insert relevant currency] CMS * [insert factor])) [+]) [-] [insert Margin]; ((([•]-years [insert relevant currency] CMS * [insert factor]) [-] [+]) [•]-years [insert relevant currency] CMS * [insert factor])) [+]) [-] [insert Margin])

"[insert relevant CMS] CMS" is the [insert number of months] swap rate expressed as a percentage for [insert relevant currency] swap transactions with a maturity in [insert relevant period] as specified in the above formula, which appears on the Screen Page on the Interest Determination Date under the heading "[insert relevant heading]" as of [11:00 a.m.] [insert relevant time] ([insert relevant time zone]), all as determined by the Calculation Agent.

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

Hat die Bildschirmseite dauerhaft aufgehört, den jeweiligen **[maßgebliche Währung einfügen]** CMS anzugeben, ist diese Quotierung jedoch auf einer anderen von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen ausgewählten Bildschirmseite verfügbar (die „Ersatzbildschirmseite“), wird die Ersatzbildschirmseite zum Zweck der Zinssatzberechnung eingesetzt.

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

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

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

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

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

(d) *Variable Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "Variable Zinssatz") für die jeweilige Variable

If the Screen Page permanently ceases to quote the relevant **[insert relevant currency]** CMS but such quotation is available from another page selected by the Calculation Agent in equitable discretion (the "Replacement Screen Page"), the Replacement Screen Page shall be used for the purpose of the calculation of the Rate of Interest.

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

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

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

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

[In case the offered quotation is determined on the basis of HICP, insert:

(d) *Floating Rate of Interest.* The floating rate of interest (the "Floating Rate of Interest") for each

Zinsenlaufperiode wird als Jahreszinssatz ausgedrückt und von der Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

$$\text{IAN}(t) = [\text{min}]([\text{max}](((\text{Index BZ}(t) - \text{Index BZ}(t-1)) / \text{Index BZ}(t-1)) * [\text{Faktor einfügen}] [+][-] [\text{Marge einfügen}])$$

Index BZ(t) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t) veröffentlicht wird.

Index BZ(t-1) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t-1) veröffentlicht wird.

BZ(t) = der Bezugszeitraum (t), d.h. **[Zeitraum einfügen]**.

BZ(t-1) = der Bezugszeitraum (t-1), d.h. **[Zeitraum einfügen]**.

Faktor = Multiplikator des Inflationssatzes

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

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

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

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

Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen fest, welcher Index künftig für die Berechnung des anwendbaren 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 Zinsfestsetzungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern es

Floating Interest Period shall be expressed as a rate *per annum* and calculated by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents)) in accordance with the following formula:

$$\text{IAN}(t) = [\text{min}]([\text{max}](((\text{Index RP}(t) - \text{Index RP}(t-1)) / \text{Index RP}(t-1)) * [\text{insert Factor}] [+][-] [\text{insert Margin}])$$

Index RP(t) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t).

Index RP(t-1) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t-1).

RP(t) = the Reference Period (t), i.e. **[insert period]**.

RP(t-1) = the Reference Period (t-1), i.e. **[insert period]**.

Factor = Multiplier of Inflation Rate

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

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

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

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

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

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 Auszahlungstag 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 für die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Index auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzeptes und des letzten festgestellten Wertes des Index Sorge tragen.

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

[Im Fall von variabel zu fest verzinslichen Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:

(1) *Variable Verzinsung.*

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

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

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 repayment date or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the Index in accordance with the previous index concept and the last determined index value.

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

[In case of Covered Bank Bonds with floating to fix interest rates, insert:

(1) *Floating Interest.*

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

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

einfügen: nächstfolgenden bzw. letzten Variablen Zinsenzahlungstag] (jeweils ausschließlich), der "Zinsenwechselflag".

"Zinsenwechselflag" bezeichnet den **[Datum einfügen]**.

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

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

(c) *Variabler Zinsenzahlungstag.*

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

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

[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die Verzinsung:

[Im Fall, dass die Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenzzinssatz berechnet werden soll, einfügen:

(d) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz für den **[Zahl]-Monats** [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][andere Währung LIBOR] [SIBOS][BBSW] [anderen **Referenzzinssatz einfügen**] ("Referenzzinssatz") (ausgedrückt als Prozentsatz [*per annum*] **[anderen Zeitraum einfügen]**), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen [11.00][**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr (**[maßgebliche Zeitzone einfügen]**) angezeigt wird **[im Falle einer Marge, einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle

Payment Date], the "Interest Exchange Day".

"Interest Exchange Day" means **[insert date]**.

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

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

(c) *Floating Interest Payment Dates.*

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

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

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

[Options for various reference values regarding the rate of interest:

[In case the rate of interest shall be calculated on the basis of a reference interest rate, insert:

(d) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period will, except as provided below, be the offered quotation for the **[number]-month** [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][other currency LIBOR][SIBOS][BBSW] **[insert other reference interest rate]** ("Reference Interest Rate") (expressed as a percentage rate [*per annum*] **[insert other time period]**) which appears on the Screen Page as of [11.00 a.m.] **[insert other relevant time]** (**[insert relevant time zone]**) on the Interest Determination Date **[in case of a Margin insert:** [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

erfolgen.

[Im Fall, dass keine Feststellungsmethoden in den Endgültigen Bedingungen definiert sind, einfügen: Sollte zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachfolgend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz [*per annum*] **[anderen Zeitraum einfügen]** ausgedrückt) für den Referenzzinssatz um ca. [11.00] **[maßgebliche Uhrzeit einfügen]** Uhr (**[maßgebliche Zeitzone einfügen]**) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsenlaufperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel]**[andere Rundungsregel einfügen]** Prozent, wobei [0,0005][0,00005] [0,000005]**[andere Rundungsregel einfügen]** aufgerundet wird) dieser Angebotssätze wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

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

Für den Fall, dass der Variable Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, so ermittelt die Emittentin den Referenzzinssatz für die betreffende Zinsenlaufperiode nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 317 Bürgerliches Gesetzbuch ("BGB").

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

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

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

"Referenzbanken" bezeichnen **[Im Fall, dass in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen]**: die Niederlassungen von mindestens [vier] **[andere Anzahl einfügen]** bedeutenden Banken im [relevanten] Interbanken-Markt **[Im Fall, dass in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen.]]]**

[andere Feststellungsmethoden einfügen]

[Falls der Zinssatz auf Basis des [maßgebliche Währung einfügen] CMS bestimmt wird, ist folgendes anwendbar:

(d) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "Zinssatz") für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird von der Berechnungsstelle (wie in § 7 definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

$$\frac{[\text{Min}][\text{Max}](\frac{[\text{Max}][\text{Min}](\frac{([\text{•}]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}])}{[\text{•}]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}])}{[\text{•}]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}])}{[\text{•}]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}])}{[\text{•}]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}])}{[\text{•}]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}])}{[\text{•}]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}])} + [\text{Marge einfügen}])}{[\text{•}]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}])} + [\text{Marge einfügen}])$$

"**[maßgebliche CMS einfügen] CMS**" ist der als Prozentsatz **[Anzahl der Monate einfügen]** ausgedrückte Swapsatz bezüglich in **[maßgebliche Währungen einfügen]** denominateden Swap Transaktionen mit der oben aufgeführten Formel angegebenen Laufzeit von **[maßgebliche Laufzeit einfügen]**, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag unter der Bildüberschrift und über der Spalte "**[maßgebliche Bildschirmüberschrift und Spalte einfügen]**" gegen **[11:00 Uhr] [maßgebliche Zeit einfügen] ([relevante Zeitzone einfügen])** angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Hat die Bildschirmseite dauerhaft aufgehört, den jeweiligen **[maßgebliche Währung einfügen] CMS** anzugeben, ist diese Quotierung jedoch auf einer anderen von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen ausgewählten Bildschirmseite verfügbar (die „Ersatzbildschirmseite“), wird die Ersatzbildschirmseite zum Zweck der Zinssatzberechnung eingesetzt.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der jeweils maßgebliche **[maßgebliche Währung einfügen] CMS** nicht

"Reference Banks" means **[if no other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert]**: those offices of not less than [four] **[insert other number]** major banks in the [relevant] interbank market .] **[If other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here.]]]**

[insert other fallback provisions]

[In case the offered quotation is determined on the basis of the [insert relevant currency] CMS, the following applies:

(d) *Rate of Interest*. The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period is determined by the Calculation Agent (as defined in § 7) in accordance with the following formula:

$$\frac{[\text{Min}][\text{Max}](\frac{[\text{Max}][\text{Min}](\frac{([\text{•}]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}])}{[\text{•}]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}])}{[\text{•}]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}])}{[\text{•}]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}])}{[\text{•}]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}])}{[\text{•}]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}])}{[\text{•}]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}])}{[\text{•}]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}])} + [\text{insert Margin}])}{[\text{•}]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}])} + [\text{insert Margin}])$$

"**[insert relevant CMS] CMS**" is the **[insert number of months]** swap rate expressed as a percentage for **[insert relevant currency]** swap transactions with a maturity in **[insert relevant period]** as specified in the above formula, which appears on the Screen Page on the Interest Determination Date under the heading "**[insert relevant heading]**" as of **[11:00 a.m.] [insert relevant time] ([insert relevant time zone])**, all as determined by the Calculation Agent.

If the Screen Page permanently ceases to quote the relevant **[insert relevant currency] CMS** but such quotation is available from another page selected by the Calculation Agent in equitable discretion (the "Replacement Screen Page"), the Replacement Screen Page shall be used for the purpose of the calculation of the Rate of Interest.

If the Screen Page is not available or if no such **[insert relevant currency] CMS** appears (in each case as at such time), and if there is following the

angezeigt (in jedem dieser Fälle zu der genannten Zeit) und ist nach Feststellung der Berechnungsstelle keine Ersatzbildschirmseite verfügbar, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) das arithmetische Mittel der Geld- und Briefkurse für die festverzinsliche Seite eines Euro Zinsswaps für die maßgebliche Laufzeit in einer Höhe, die repräsentativ für eine einzelne Swap Transaktion im Markt für Swaps ist (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) gegenüber einem anerkannten Händler in Swaps im Markt für Swaps um ca. [11.00] **[maßgeblich Uhrzeit einfügen]** (**[relevante Zeitzone einfügen]**) Uhr am Zinsfestlegungstag anfordern.

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

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

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

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

(d) *Variable Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "Variable Zinssatz") für die jeweilige Variable Zinslaufperiode wird als Jahreszinssatz ausgedrückt und von der Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

$$IAN(t) = [\min]([\max](((\text{Index BZ}(t) - \text{Index BZ}(t-1)) / \text{Index BZ}(t-1)) * [\text{Faktor einfügen}] [+][-] [\text{Marge einfügen}]$$

Index BZ(t) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t) veröffentlicht wird.

Index BZ(t-1) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t-1) veröffentlicht wird.

BZ(t) = der Bezugszeitraum (t), d.h. **[Zeitraum einfügen]**.

BZ(t-1) = der Bezugszeitraum (t-1), d.h. **[Zeitraum**

verification of the Calculation Agent no Replacement Screen Page available, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the arithmetic mean of the bid and offered rates for an annual fixed leg of a euro interest rate swap transaction in an amount that is representative for a single swap transaction in the market for swaps (expressed as a percentage rate *per annum*) with an acknowledged dealer of good credit in the swap market at approximately [11.00 a.m.] **[insert relevant time]** (**[insert relevant time zone]**) on the Interest Determination Date.

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

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

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

[In case the offered quotation is determined on the basis of HICP, insert:

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

$$IAN(t) = [\min]([\max](((\text{Index RP}(t) - \text{Index RP}(t-1)) / \text{Index RP}(t-1)) * [\text{insert Factor}] [+][-] [\text{insert Margin}]$$

Index RP(t) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t).

Index RP(t-1) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t-1).

RP(t) = the Reference Period (t), i.e. **[insert period]**.

RP(t-1) = the Reference Period (t-1), i.e. **[insert period]**.

einfügen].

Faktor = Multiplikator des Inflationssatzes

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

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

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

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

Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen fest, welcher Index künftig für die Berechnung des anwendbaren 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 Zinsfestsetzungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern 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 Auszahlungstag 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 für die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Index auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzeptes und des letzten festgestellten Wertes des Index Sorge tragen.

"Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß

Factor= Multiplier of Inflation Rate

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

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

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

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

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

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 repayment date or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the Index in accordance with the previous index concept and the last determined index value.

"Euro-Zone" means the area of the member states of the European Union which have adopted or will adopt

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

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

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

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

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

[Im Falle der Zinsfestlegung im Vorhinein einfügen:

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz, der Variable Zinsbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode, die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode und der betreffende Variable Zinszahlungstag (i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Fundierten Bankschuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst, aber keinesfalls später als am [zweiten][n-ten] Geschäftstag vor

a single currency pursuant to the Treaty establishing the European Community (signed on 25 March 1957 in Rome), as amended by the Treaty on the European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and pursuant to the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as amended from time to time.]]

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

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

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

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

[In case of interest determination in advance:

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest, each Floating Interest Amount for each Floating Interest Period, each Floating Interest Period and the relevant Floating Interest Payment Date to be notified (i) to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Covered Bank Bonds are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [n-th] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period]

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

[Im Falle der Zinsfestlegung im Nachhinein einfügen:

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz, der Variable Zinsbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode, die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode und der betreffende Variable Zinszahlungstag (i) der Emittentin [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [,] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Fundierten Bankschuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst, aber keinesfalls später als am [n-ten Geschäftstag vor Ablauf der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [zweiten] [n-ten] Geschäftstag vor dem [Kupontermin] [Zinszahlungstag] der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] und (ii) den Gläubigern unverzüglich nach Festlegung gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.]]

(2) *Feste Verzinsung*

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

Eine "Festzinsenlaufperiode" läuft dabei jeweils vom Zinsenwechselltag (einschließlich) bis zum [**im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen:** ersten Festkupontermin] [**im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen:** ersten Festzinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem [**im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen:** Festkupontermin]

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

[In case of interest determination in arrears:

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest, each Floating Interest Amount for each Floating Interest Period, each Floating Interest Period and the relevant Floating Interest Payment Date to be notified (i) to the Issuer, [the Clearing System] [,] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Covered Bank Bonds are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [n-th] Business Day prior to the expiry of the relevant Interest Period] [the second] [n-th] Business Day prior to the [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the relevant Interest Period] [**insert other time**], and (ii) to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing) hereof.]]

(2) *Fixed Interest*

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

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

[im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: Festzinszahlungstag] (einschließlich) bis zum [im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: nächstfolgenden bzw. letzten Festkupontermin] [im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: letzten Festzinszahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich).

Der Zinssatz beträgt für den Festzinssatz-Zeitraum [Zinssatz einfügen] % [p.a.] [anderen Zeitraum einfügen] (der "Festzinssatz").

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

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

Festzinsen auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen sind an jedem Festzinszahlungstag zahlbar.

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

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

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

[Im Fall von Nullkupon-Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:

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

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

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

The rate of interest for the Fixed Interest Rate Period is [insert Rate of Interest] per cent. [per annum] [insert other period] (the "Fixed Interest Rate").

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

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

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

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

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

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

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

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

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

hier einfügen]]

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für Verzinsung:

((2)[3][4][6][8][9]) *Zinsenlauf und Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Fundierten Bankschuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, sind die Fundierten Bankschuldverschreibungen bezogen auf ihren [Nennbetrag][Rückzahlungsbetrag] vom Tag der Fälligkeit an (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Fundierten Bankschuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen¹ zu verzinsen.

((3)[4][5][7][9][10]) *Zinsentagequotient.* "Zinsentagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Fundierte Bankschuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

[Im Fall, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist und wenn der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt, oder ihr entspricht (einschließlich im Falle eines kurzen Kupons), einfügen: die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, einfügen:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, einfügen:** und (2) der Anzahl der **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:** Kupontermine] **[im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:** Zinszahlungstage], die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]. (Actual/Actual (ICMA Regelung 251).)]

[Im Fall, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist und wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon), einfügen: die Summe aus:

(i) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, einfügen:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser

[Continuation of general terms and conditions for interest:

((2)[3][4][6][8][9]) *Accrual of Interest and Default Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Covered Bank Bonds when due, interest shall accrue on the [principal amount][redemption amount] of the Covered Bank Bonds from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Covered Bank Bonds at the default rate of interest established by law.¹

((3)[4][5][7][9][10]) *Day Count Fraction.* "Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Covered Bank Bond for any period of time (the "Calculation Period"):

[If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is equal to or shorter than the Reference Period during which it falls (including in the case of short coupons), insert: the number of days in the Calculation Period divided by **[in the case of Reference Periods of less than one year, insert:** the product of (1)] the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls **[in the case of Reference Periods of less than one year, insert:** and (2) the number of **[in case of no adjustment of Interest Period insert:** Coupon Dates] **[in case of an adjustment of Interest Period insert:** Interest Payment Dates] that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year]. (Actual/Actual (ICMA Regelung 251).)]

[If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is longer than one Reference Period (long coupon), insert: the sum of:

(i) the number of days in such Calculation Period falling in the Reference Period in which the Calculation Period begins divided by **[in the case of Reference Periods of less than one year, insert:** the product of (1)] the number of days in such Reference Period **[in the case of Reference Periods of less than**

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

¹ According to paragraphs 288(1) and 247 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("BGB"), the default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by *Deutsche Bundesbank* semi-annually.

Bezugsperiode [im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, einfügen: und (2) der Anzahl von [im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Kuponterminen] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Zinszahlungstagen], die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; und

(ii) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch [im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, einfügen: das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode [im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, einfügen: und (2) der Anzahl von [im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Kuponterminen] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Zinszahlungstagen], die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären (Actual/Actual (ICMA Regelung 251))]

[Im Fall, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist, einfügen: "Bezugsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: ersten Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: ersten Zinszahlungstag] (ausschließlich) oder von jedem [im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Zinszahlungstag] (einschließlich) bis zum nächsten [im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Zinszahlungstag] (ausschließlich). [Im Falle eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraumes, einfügen: Zum Zwecke der Bestimmung der [ersten] [letzten] Bezugsperiode gilt der [Fiktive Verzinsungsbeginn oder fiktive [im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Zinszahlungstag] einfügen] als [Verzinsungsbeginn] [im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Zinszahlungstag].] [Im Falle eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraumes einfügen: Zum Zwecke der Bestimmung der [ersten] [letzten] Bezugsperiode gelten der [Fiktive Verzinsungsbeginn und/oder fiktive(n) [im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Kupontermin(e)] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:

one year, insert: and (2) the number of [in case of no adjustment of Interest Period insert: Coupon Dates] [in case of an adjustment of Interest Period insert: Interest Payment Dates] that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year]; and

(ii) the number of days in such Calculation Period falling in the next Reference Period divided by [in the case of Reference Periods of less than one year, insert: the product of (1)] the number of days in such Reference Period [in the case of Reference Periods of less than one year, insert: and (2) the number of [in case of no adjustment of Interest Period insert: Coupon Dates] [in case of an adjustment of Interest Period insert: Interest Payment Dates] that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year (Actual/Actual (ICMA Rule 251) .)]

[If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable, insert: "Reference Period" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [in case of no adjustment of Interest Period insert: first Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: first Interest Payment Date] or from (and including) each [in case of no adjustment of Interest Period insert: Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: Interest Payment Date] to (but excluding) the next [in case of no adjustment of Interest Period insert: Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: Interest Payment Date]. [In the case of a short first or last Calculation Period, insert: For the purposes of determining the [first] [last] Reference Period only, [insert Deemed Interest Commencement Date or Deemed [in case of no adjustment of Interest Period insert: Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: Interest Payment Date]] shall be deemed to be an [Interest Commencement Date] [[in case of no adjustment of Interest Period insert: Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: Interest Payment Date]].] [In the case of a long first or last Calculation Period, insert: For the purposes of determining the [first] [last] Reference Period only, [insert Deemed Interest Commencement Date and/or Deemed [in case of no adjustment of Interest Period insert: Coupon Date(s)] [in case of an adjustment of Interest Period insert: Interest Payment Date(s)]] shall each be deemed to be [Interest Commencement Date][and] [[in case of no adjustment of Interest Period insert: Coupon Date[s]] [in case of an adjustment of Interest Period insert: Interest Payment Date[s]]].]

Zinszahlungstag(e)] **einfügen]** als
[Verzinsungsbeginn] [und] **[[im Fall keiner
Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen:
Kupontermin[e]] [im Fall einer Anpassung der
Zinsenlaufperioden einfügen:
Zinszahlungstag[e]].]**

[Im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365) (**Actual/Actual (ISDA)**).]

[Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (**Actual/365 (Fixed)**).]

[Im Fall von Actual/360 einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (**Actual/360**).]

[Im Fall von 30/360 oder Bond Basis einfügen: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist) (**30/360 oder Bond Basis**).]

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle eines am Rückzahlungstag endenden Zinsberechnungszeitraumes der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt) (**30E/360 oder Eurobond Basis**).]

[Im Fall von 360/360 einfügen: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet auf der Grundlage eines Jahres von

[If Actual/Actual (ISDA), insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365) (**Actual/Actual (ISDA)**).]

[If Actual/365 (Fixed), insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (**Actual/365 (Fixed)**).]

[If Actual/360, insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 360 (**Actual/360**).]

[If 30/360 or Bond Basis, insert: the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month) (**30/360 or Bond Basis**).]

[If 30/360 or Eurobond Basis, insert: the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month) (**30E/360 or Eurobond Basis**).]

[If 360/360, insert: the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months

360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen (30/360).]

**§ 5
ZAHLUNGEN**

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

(1) [(a)] *Zahlungen von Kapital.* Die Zahlungen von Kapital und etwaiger zusätzlicher Beträge in Bezug auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen erfolgen [nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] [an die Depotführende Bank] zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber [des Clearing Systems] [gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Fundierten Bankschuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden [Globalurkunde][Sammelurkunde] bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle.]

[Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Fundierte Bankschuldverschreibungen sind, einfügen:

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen und etwaiger zusätzlicher Beträge auf Fundierte Bankschuldverschreibungen erfolgt [nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] [an die Depotführende Bank] zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber [des Clearing Systems].

[Im Fall von Zinsenzahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde, einfügen: Die Zahlung von Zinsen auf Fundierte Bankschuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 2 Absatz 2 (b).]

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

[Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die nicht auf Euro oder Renminbi lauten, einfügen:

Stellt die Emittentin fest, dass zu zahlende Beträge am betreffenden Zahltag aufgrund von Umständen, die außerhalb ihrer Verantwortung liegen, in frei übertragbaren und konvertierbaren Geldern für sie

**§ 5
PAYMENTS**

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

(1) [(a)] *Payment of Principal.* Payment of principal, and any additional amounts, in respect of the Covered Bank Bonds shall be made[, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order] [Paying Agent] [Depository Bank] for credit to the accounts of the relevant account holders [of the Clearing System] [upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the [Global Note] [Global Certificate] representing the Covered Bank Bonds at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent.]

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

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Covered Bank Bonds and any additional amounts shall be made[, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order] [Paying Agent] [Depository Bank] for credit to the relevant account holders [of the Clearing System].

[In the case of interest payable on a Temporary Global Note, insert: Payment of interest on Covered Bank Bonds represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 2(2)(b).]

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Covered Bank Bonds shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

[In the case of Covered Bank Bonds not denominated in Euro and not denominated in Renminbi, insert:

If the Issuer determines that the amount payable on the respective Payment Business Day is not available to it in such freely negotiable and convertible funds for reasons beyond its control or that the Specified

nicht verfügbar sind, oder dass die Festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "Nachfolge-Währung") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am jeweiligen Zahltag oder sobald wie es nach dem Zahltag vernünftigerweise möglich ist durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des Anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, [weitere] Zinsen oder sonstige Zahlungen in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "Anwendbare Wechselkurs" ist (i) falls verfügbar, derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Tag festgelegt und veröffentlicht wird, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums (gemäß Bestimmung der Emittentin nach billigem Ermessen) vor und so nahe wie möglich an dem Tag liegt, an dem die Zahlung geleistet wird, oder (ii) falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist, der von der Emittentin nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung.]

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

(4) *Zahltage.* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Fundierte Bankschuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann richtet sich deren Zahlbarkeit und tatsächlicher Zahltag nach der jeweils zur Anwendung kommenden Geschäftstageskonvention gemäß Absatz ([5][6]). Der Gläubiger hat keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

[Im Fall, dass die Festgelegte Währung Renminbi ist, einfügen:

(5) *Zahlung des Gegenwerts in U.S.-Dollar.* Für den Fall, dass die Emittentin ungeachtet des Vorstehenden aufgrund von Nichtkonvertierbarkeit, Nichttransferierbarkeit oder Illiquidität nicht in der Lage ist, unter den Fundierten Bankschuldverschreibungen fällige Kapitalbeträge oder Zinsen (ganz oder teilweise) in Renminbi zu zahlen, wird die Emittentin nach Versendung einer unwiderruflichen Mitteilung frühestens 30 Kalendertage und spätestens 5 Kalendertage vor dem Tag, an dem die Zahlung an die Gläubiger fällig wird, eine solche Zahlung am Fälligkeitstag (ganz oder teilweise) in U.S.-Dollar in dem Gegenwert in U.S.-Dollar zu dem auf Renminbi lautenden Betrag tätigen. Sofern die Emittentin Zahlungen von Kapital- oder Zinsbeträgen teilweise in Renminbi und teilweise in

Currency or any successor currency to it provided for by law (the "Successor Currency") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payment in Euro on, or as soon as reasonably practicable after, the respective Payment Business Day on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to [further] interest or any other payment as a result thereof. The "Applicable Exchange Rate" shall be, (i) if available, the Euro foreign exchange reference rate for the Specified Currency or the Successor Currency determined and published by the European Central Bank for the most recent practicable date falling within a reasonable period (as determined by the Issuer in its equitable discretion) prior to the day on which the payment is made or, (ii) if such rate is not available, the foreign exchange rate of the Specified Currency or the Successor Currency against the Euro as determined by the Issuer in its equitable discretion.]

(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to[, or to the order of, the Clearing System] [the Paying Agent] [the depository bank].

(4) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Covered Bank Bond is not a Business Day, then the payability and actual payment date depend on the Business Day Convention as applicable according to subparagraph ([5][6]). The Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place. The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

[In case the Specified Currency is Renminbi, insert:

(5) *Payment of U.S. Dollar Equivalent.* Notwithstanding the foregoing, if by reason of Inconvertibility, Non-transferability or Illiquidity, the Issuer is not able to satisfy payments of principal or interest (in whole or in part) in respect of the Covered Bank Bonds when due in Renminbi, the Issuer shall, by sending an irrevocable notice not less than five or more than 30 calendar days prior to the due date for payment to the Holders, settle any such payment (in whole or in part) in U.S. Dollars on the due date at the U.S. Dollar Equivalent of any such Renminbi denominated amount. In case the Issuer needs to satisfy payments of principal or interest in part in Renminbi and in part in U.S. Dollars, it shall to the extent possible make payment to each Holder in the same pro rata amount of Renminbi and U.S. Dollar in

U.S.-Dollar zu tätigen hat, wird sie die Zahlungen an jeden Anteilinhaber soweit wie möglich im gleichen anteiligen Verhältnis zwischen Renminbi und U.S.-Dollar gemäß den jeweils geltenden Vorschriften des Clearing Systems tätigen.

Für die Zwecke dieser Bedingungen steht der Begriff "Gegenwert in U.S.-Dollar" für den auf der Grundlage des an dem betreffenden Festlegungstag geltenden Kassakurses in U.S.-Dollar konvertierten Renminbi-Betrag.

Zu diesem Zweck:

ist die "Berechnungsstelle" die [**Berechnungsstelle einfügen**];

steht "Renminbi" oder "CNY" für die gesetzmäßige Währung der VRC;

ist ein "Renminbi-Händler" ein unabhängiger, international renommierter, am Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong tätiger Devisenhändler;

ist ein "Geschäftstag zu Festlegungszwecken" ein Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem die Geschäftsbanken in Hongkong, Peking, London, TARGET und New York City für den üblichen Geschäftsbetrieb (einschließlich Devisengeschäfte) geöffnet sind;

ist ein "Festlegungstag" der Tag, der zwei Geschäftstage zu Festlegungszwecken vor dem Tag liegt, an dem Zahlungen des betreffenden Betrags gemäß diesen Bedingungen fällig sind;

ist eine "Regierungsbehörde" jede faktische bzw. laut Gesetz bestehende Regierungsstelle (oder öffentliche Institution oder eine Unterabteilung davon), jedes Gericht, Tribunal, jede Verwaltungs- oder Regierungsbehörde oder sonstige (öffentlich-rechtliche oder zivilrechtliche) juristische Person, die mit der Regulierung der Finanzmärkte (einschließlich der Zentralbank) in der VRC und Hongkong betraut ist;

steht "Hongkong" für die Sonderverwaltungsregion Hongkong der VRC;

bezeichnet "Illiquidität" einen Zustand, der eintritt, wenn der allgemeine Devisenmarkt für Renminbi in Hongkong nicht mehr ausreichend liquide ist, und sich die Emittentin aus diesem Grund nicht genügend Renminbi zur Erfüllung ihrer Verpflichtung zur (vollständigen oder teilweisen) Zahlung von Kapitalbeträgen oder Zinsen unter den Fundierten Bankschuldverschreibungen beschaffen kann, wobei die Emittentin dies nach Treu und Glauben, in einer nach wirtschaftlichen Gesichtspunkten angemessenen Weise, sowie (wenn möglich) nach Rücksprache mit zwei Renminbi-Händlern feststellt;

bezeichnet "Nichtkonvertierbarkeit" den Eintritt eines Ereignisses, aufgrund dessen die Emittentin nicht

accordance with the rules of the Clearing System from time to time.

For the purposes of these Conditions, "U.S. Dollar Equivalent" means the Renminbi amount converted into U.S. Dollars using the Spot Rate for the relevant Determination Date.

For this purpose

"Calculation Agent" means [**insert Calculation Agent**];

"Renminbi" or "CNY" means the lawful currency of the PRC;

"Renminbi Dealer" means an independent foreign exchange dealer of international repute active in the Renminbi exchange market in Hong Kong;

"Determination Business Day" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange) in Hong Kong, Beijing, London, TARGET and in New York City;

"Determination Date" means the day which is two Determination Business Days before the due date for any payment of the relevant amount under these Conditions;

"Governmental Authority" means any de facto or de jure government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) of the PRC and Hong Kong;

"Hong Kong" means the Hong Kong Special Administrative Region of the PRC;

"Illiquidity" means where the general Renminbi exchange market in Hong Kong becomes illiquid as a result of which the Issuer cannot obtain sufficient Renminbi in order to satisfy its obligation to pay interest or principal (in whole or in part) in respect of the Covered Bank Bonds as determined by the Issuer in good faith and in a commercially reasonable manner following consultation (if practicable) with two Renminbi Dealers;

"Inconvertibility" means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to convert any

mehr die Möglichkeit hat, einen im Zusammenhang mit den Fundierten Bankschuldverschreibungen fälligen Betrag auf dem allgemeinen Devisenmarkt für Renminbi in Hongkong zu konvertieren, es sei denn, diese Unmöglichkeit ist alleine darauf zurückzuführen, dass die Emittentin ein Gesetz, eine Regel oder Vorschrift, die von einer Regierungsbehörde erlassen wurde, nicht einhält (es sei denn, ein solches Gesetz, eine Regel oder Vorschrift ist nach dem **[Begebungstag einfügen]** erlassen worden und die Emittentin ist aufgrund eines außerhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses oder sonstiger, in Österreich geltender Gesetze nicht in der Lage, das betreffende Gesetz, die Regel oder Vorschrift einzuhalten);

bezeichnet "Nichttransferierbarkeit" den Eintritt eines Ereignisses, aufgrund dessen die Emittentin nicht mehr die Möglichkeit hat, Renminbi zwischen Konten innerhalb von Hongkong oder von einem Konto in Hongkong auf ein Konto außerhalb von Hongkong und außerhalb der VRC, oder von einem Konto außerhalb von Hongkong und außerhalb der VRC auf ein Konto in Hongkong zu transferieren, es sei denn, diese Unmöglichkeit ist alleine darauf zurückzuführen, dass die Emittentin ein Gesetz, eine Regel oder Vorschrift, die von einer Regierungsbehörde erlassen wurde, nicht einhält (es sei denn, ein solches Gesetz, eine Regel oder Vorschrift ist nach dem **[Begebungstag einfügen]** erlassen worden und die Emittentin ist aufgrund eines außerhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses oder sonstiger, in Österreich geltender Gesetze nicht in der Lage, das betreffende Gesetz, die Regel oder Vorschrift einzuhalten);

steht "VRC" für die Volksrepublik China, wobei für die Zwecke dieser Bedingungen Hongkong, die Sonderverwaltungsregion Macau der Volksrepublik China und Taiwan als ausgenommen gelten; und

steht "Kassakurs" (*Spot Rate*) für den Devisenkassakurs zwischen CNY und U.S.-Dollar für den Kauf von U.S.-Dollar mit Renminbi auf dem außerbörslichen Renminbi Devisenmarkt in Hongkong mit Valutierung nach zwei Geschäftstagen zu Festlegungszwecken zu dem von der Berechnungsstelle am Festlegungstag um ca. 11.00 Uhr (Hongkonger Zeit), unter der Annahme einer tatsächlichen Abwicklung (*on a deliverable basis*), unter Heranziehung der Bildschirmseite TRADCNY3 von Reuters festgelegten Kurs, und, sofern ein solcher Kurs nicht zur Verfügung steht, unter der Annahme eines synthetischen Geschäfts (*on a non-deliverable basis*), unter Heranziehung der Bildschirmseite TRADNDF von Reuters, oder der jeweiligen Nachfolgeseiten. Sofern keiner dieser Kurse verfügbar ist, wird die Berechnungsstelle den Kassakurs um ca. 11.00 Uhr (Hongkonger Zeit) am Festlegungstag als aktuellsten verfügbaren offiziellen Kurs für

amount due in respect of the Covered Bank Bonds in the general Renminbi exchange market in Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after **[insert Issue Date]** and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control or any other applicable laws in Austria, to comply with such law, rule or regulation);

"Non-transferability" means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to transfer Renminbi between accounts inside Hong Kong or from an account inside Hong Kong to an account outside Hong Kong and outside the PRC or from an account outside Hong Kong and outside the PRC to an account inside Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after **[insert Issue Date]** and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control or any other applicable laws in Austria, to comply with such law, rule or regulation);

"PRC" means the People's Republic of China which, for the purpose of these Conditions, shall exclude Hong Kong, the Macau Special Administrative Region of the People's Republic of China and Taiwan; and

"Spot Rate" means the spot CNY/U.S. Dollar exchange rate for the purchase of U.S. dollars with Renminbi in the over-the-counter Renminbi exchange market in Hong Kong for settlement in two Determination Business Days, as determined by the Calculation Agent at or around 11 a.m. (Hong Kong time) on the Determination Date, on a deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADCNY3, or if no such rate is available, on a non-deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADNDF or the respective successor pages. If neither rate is available, the Calculation Agent will determine the Spot Rate at or around 11 a.m. (Hong Kong time) on the Determination Date as the most recently available CNY/U.S. Dollar official fixing rate for settlement in two Determination Business Days reported by The State Administration of Foreign Exchange of the PRC, which is reported on the Reuters Screen Page CNY=SAEC. Reference to a

Transaktionen mit Valuta nach zwei Geschäftstagen zu Festlegungszwecken zwischen CNY und U.S.-Dollar festlegen, wie vom staatlichen Devisenamt der VRC (*State Administration of Foreign Exchange of the PRC*) veröffentlicht, der auf der Bildschirmseite CNY = SAEC von Reuters veröffentlicht wird. Verweise auf Bildschirmseiten von Reuters beziehen sich auf von Reuters so bezeichnete Monitor Money Rates Service Seiten (oder einen an dessen Stelle tretenden Dienst) oder auf andere Seiten, die diese Seiten zum Zwecke der Darstellung eines vergleichbaren Devisenwechsellkurses gegebenenfalls ersetzen.

Sämtliche Mitteilungen, Stellungnahmen, Festlegungen, Bescheinigungen, Berechnungen, Quotierungen oder Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle zum Zwecke der Bestimmungen dieses § 5 (5) gemacht oder getroffen werden oder von dieser eingeholt werden, sind (sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die beauftragten Stellen sowie für alle Gläubiger bindend.]

[[[5][6]]] *Geschäftstageskonvention*. Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Fundierte Fundierte Bankschuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er

[bei Anwendung der folgenden Geschäftstageskonvention einfügen: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

[bei Anwendung der modifizierten folgenden Geschäftstageskonvention einfügen: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

[bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstageskonvention einfügen: auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag.]

[bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats der **[Zahl einfügen]** [Monate] **[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

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

(1) (a) *Zahlungen von Kapital*. Die Zahlung von Kapital und etwaiger zusätzlicher Beträge in Bezug

page on the Reuters Screen means the display page so designated on the Reuters Monitor Money Rates Service (or any successor service) or such other page as may replace that page for the purpose of displaying a comparable currency exchange rate.

All notifications, opinions, determinations, certificates, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5(5) by the Calculation Agent, will (in the absence of a manifest error) be binding on the Issuer, the Agents and all Holders.]

[[[5][6]]] *Business Day Convention*. If the date for payment of any amount in respect of any Covered Bank Bond would fall on a day which is not a Business Day, it shall be

[if Following Business Day Convention, insert: postponed to the next day which is a Business Day.

[if Modified Following Business Day Convention, insert: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

[if Preceding Business Day Convention, insert: the immediately preceding Business Day.]

[if FRN Convention, insert: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls **[[insert number]** months] **[insert other specified periods]** after the preceding applicable Interest Payment Date.]

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

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

auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Fundierten Bankschuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Schweizer Hauptzahlstelle.

(b) *Zahlungen von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen und etwaiger zusätzlicher Beträge auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an die Schweizer Hauptzahlstelle oder deren Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die gesetzliche Währung der Schweizerischen Eidgenossenschaft ist.

Stellt die Emittentin fest, dass zu zahlende Beträge am betreffenden Zahltag aufgrund von Umständen, die außerhalb ihrer Verantwortung liegen, in frei übertragbaren und konvertierbaren Geldern für sie nicht verfügbar sind, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "Nachfolge-Währung") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am jeweiligen Zahltag oder sobald wie es nach dem Zahltag vernünftigerweise möglich ist durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des Anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "Anwendbare Wechselkurs" ist (i) falls verfügbar, derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Tag festgelegt und veröffentlicht wird, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums (gemäß Bestimmung der Emittentin nach billigem Ermessen) vor und so nahe wie möglich an dem Tag liegt, an dem die Zahlung geleistet wird, oder (ii) falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist, der von der Emittentin nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung.]

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an die Schweizer Hauptzahlstelle oder deren Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Zahltage.* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Fundierte Bankschuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann richtet

Bank Bonds shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Covered Bank Bonds at the time of payment at the specified office of the Swiss Principal Paying Agent.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Covered Bank Bonds and any additional amounts shall be made, subject to subparagraph (2), to the Swiss Principal Paying Agent or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Covered Bank Bonds shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the legal currency of the Swiss Confederation..

If the Issuer determines that the amount payable on the respective Payment Business Day is not available to it in such freely negotiable and convertible funds for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency to it provided for by law (the "Successor Currency") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payment in Euro on, or as soon as reasonably practicable after, the respective Payment Business Day on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any other payment as a result thereof. The "Applicable Exchange Rate" shall be, (i) if available, the Euro foreign exchange reference rate for the Specified Currency or the Successor Currency determined and published by the European Central Bank for the most recent practicable date falling within a reasonable period (as determined by the Issuer in its equitable discretion) prior to the day on which the payment is made or, (ii) if such rate is not available, the foreign exchange rate of the Specified Currency or the Successor Currency against the Euro as determined by the Issuer in its equitable discretion.]

(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Swiss Principal Paying Agent.

(4) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Covered Bank Bond is not a Business Day, then the payability and actual

sich deren Zahlbarkeit und tatsächlicher Zahltag nach der jeweils zur Anwendung kommenden Geschäftstagekonvention gemäß Absatz ([5][6]). Der Gläubiger hat keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

([5][6]) *Geschäftstagekonvention*. Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Fundierte Bankschuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er

[bei Anwendung der folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

[bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

[bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

[bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats der **[Zahl einfügen]** [Monate] **[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

§ 6 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit*. Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Fundierten Bankschuldverschreibungen zu ihrem **[Rückzahlungsbetrag]** **[Rückzahlungskurs]** am **[im Fall eines festgelegten Rückzahlungstages, Rückzahlungstag einfügen]** **[im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat und Rückzahlungsjahr einfügen]** fallenden **[Variablen]** Zinszahlungstag] (der "Rückzahlungstag") zurückgezahlt.

(2) **[Rückzahlungsbetrag]****[Rückzahlungskurs]:**

[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit zum Nennbetrag einfügen:

Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Fundierte

payment date depend on the Business Day Convention as applicable according to subparagraph ([5][6]). The Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place. The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

([5][6]) *Business Day Convention*. If the date for payment of any amount in respect of any Covered Bank Bond would fall on a day which is not a Business Day, it shall be

[if Following Business Day Convention, insert: postponed to the next day which is a Business Day.

[if Modified Following Business Day Convention, insert: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

[if Preceding Business Day Convention, insert: the immediately preceding Business Day.]

[if FRN Convention, insert: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls **[[insert number] months]** **[insert other specified periods]** after the preceding applicable Interest Payment Date.]

§ 6 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity*. Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Covered Bank Bonds shall be redeemed at their **[Final Redemption Amount]** **[Final Redemption Rate]** on **[in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date]** **[in the case of a Redemption Month insert: the [Floating] Interest Payment Date falling in [insert Redemption Month and Redemption Year]]** (the "Maturity Date").

(2) **[Final Redemption Amount]****[Redemption Rate]:**

[If the Covered Bank Bonds are redeemed on the Maturity Date at their principal amount insert:

The Final Redemption Amount in respect of each

Bankschuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Fundierten Bankschuldverschreibungen.]

[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit zu einem Prozentsatz vom Nennbetrag einfügen:

Der Rückzahlungskurs in Bezug auf jede Fundierte Bankschuldverschreibung beträgt **[Prozentsatz größer gleich 100% einfügen]**² % vom Nennbetrag der Fundierten Bankschuldverschreibungen.]

[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit zu einem Rückzahlungsbetrag einfügen:

Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Fundierte Bankschuldverschreibung beträgt **[Währung einfügen] [Betrag einfügen]** je Fundierter Bankschuldverschreibung.]

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.*

(a) Die Fundierten Bankschuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Mitteilungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der **[Emissionsstelle][Schweizer][Hauptzahlstelle]** und gemäß § [13] (Mitteilungen) gegenüber den Gläubigern vorzeitig für rückzahlbar erklärt und zu ihrem Vorzeitigen **[Rückzahlungsbetrag]** **[Rückzahlungskurs]** (wie nachstehend definiert) **[im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Fundierte Bankschuldverschreibungen sind, einfügen:** zuzüglich bis zum für die Vorzeitige Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Fundierten Bankschuldverschreibungen begeben wird, wirksam) **[im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die nicht Nullkupon-Fundierte Bankschuldverschreibungen sind, einfügen:** am nächstfolgenden **[Variablen]** Zinszahlungstag (wie in § 4 (2) definiert)] **[im Fall von Nullkupon-Fundierte Bankschuldverschreibungen einfügen:** bei Fälligkeit oder im Fall des Handels oder Tausches einer Fundierten Bankschuldverschreibung] zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 8 (Steuern) dieser Bedingungen definiert) verpflichtet

Covered Bank Bond shall be its principal amount.]

[If the Covered Bank Bonds are redeemed on the Maturity Date at a percentage of their principal amount insert:

The Final Redemption Rate in respect of each Covered Bank Bond shall be **[insert percentage greater than or equal to 100 per cent.]**⁷ per cent. of its principal amount.]

[If the Covered Bank Bonds are redeemed on the Maturity Date at their Redemption Amount insert:

The Final Redemption Amount in respect of each Covered Bank Bond shall be **[insert currency] [insert amount]** for each Covered Bank Bond.]

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

(a) If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Covered Bank Bonds was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 8 (Taxation) herein) **[in case of Covered Bank Bonds other than Zero Coupon Covered Bank Bonds insert:** on the immediately succeeding **[Floating]** Interest Payment Date (as defined in § 4(2))] **[in case of Zero Coupon Covered Bank Bonds insert:** at maturity or upon the sale or exchange of any Covered Bank Bond], and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Covered Bank Bonds may be declared repayable, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the **[Fiscal Agent][Swiss][Principal Paying Agent]** and, pursuant to § [14] (Notices/**[No]** Stock Exchange Listing) to the Holders, at their Early **[Redemption Amount] [Final Redemption Rate]** (as defined below) **[in case of Covered Bank Bonds other than Zero Coupon Covered Bank Bonds insert:** together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (but excluding)].

² Der Prozentsatz wird von der Emittentin festgelegt und am Tag der Veröffentlichung der Bedingungen bekannt gegeben.

⁷ The Percentage will be determined by the Issuer and published on the date of publication of the Conditions.

sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

(b) Eine solche Vorzeitige Rückzahlung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist. **[Im Fall von variabel verzinslichen Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** Der für die Vorzeitige Rückzahlung festgelegte Termin muss ein [Kupontermine] [[Variabler] Zinszahlungstag sein.]

(c) Die Erklärung einer Vorzeitigen Rückzahlung hat gemäß § [14] (Mitteilungen) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Vorzeitige Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

[Im Fall, dass die Emittentin ein Wahlrecht hat, die Fundierten Bankschuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen einfügen:

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (f) die Vorzeitige Rückzahlung bekannt gemacht hat, die Fundierten Bankschuldverschreibungen insgesamt oder teilweise [am][an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) [zum Wahl-Rückzahlungsbetrag] [zu den Wahl-Rückzahlungsbeträgen] [zum Wahl-Rückzahlungskurs][zu den Wahl-Rückzahlungskursen] (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum [jeweiligen] Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen vorzeitig zurückzahlen.

(b) **[Im Fall, dass der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Vorzeitige Rückzahlung der Fundierten Bankschuldverschreibungen zu verlangen, einfügen:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Fundierte Bankschuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz (5) dieses § 6 verlangt hat.]

(c) Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call) [sind] [ist der] **[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]**

(d) [Wahl-Rückzahlungsbetrag] [Wahl-Rückzahlungsbeträge] [Wahl-Rückzahlungskurs][Wahl-Rückzahlungskurse] (Call) [ist] [sind] **[[Wahl-Rückzahlungsbetrag][Wahl-Rückzahlungsbeträge] [Wahl-**

(b) However, such Early Redemption may not occur (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Covered Bank Bonds then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect. **[In case of Floating Rate Covered Bank Bonds insert:** The date fixed for Early Redemption must be [a[n] [Floating] Coupon Date] [an Interest Payment Date]

(c) Any such notice for Early Redemption shall be given pursuant to § 14 (Notices/[No] Stock Exchange Listing). It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

[If Covered Bank Bonds are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:

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

(a) The Issuer may, upon notice of Early Redemption given pursuant to sub-paragraph (f), redeem the Covered Bank Bonds in whole or in part on the Call Redemption Date[s] at the [Call Redemption Amount[s]] [Call Redemption Rate[s]] set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the [respective] Call Redemption Date.

(b) **[If Covered Bank Bonds are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:** The Issuer is not entitled to exercise such option in respect of any Covered Bank Bond which is subject to the prior exercise of the Holder's option to redeem such Covered Bank Bond pursuant to subparagraph (5) of this § 6.]

(c) [Call Redemption Date[s]] [is] [are] **[insert Call Redemption Date[s]]**

(d) [Call Redemption Amount[s]] [Call Redemption Rate[s]] [is] [are] **[insert Call Redemption Amount[s] [[Call Redemption Rate[s]]] [for the following Call Redemption Date[s] [insert Call Redemption Date[s]].**

Rückzahlungskurs[[**Wahl-Rückzahlungskurse**]
(Call)] **einfügen**] für [den] [die] folgende[n] Wahl-
Rückzahlungstag[e] **[Wahl-Rückzahlungstag[e]**
(Call) **einfügen**]].

Eine solche Rückzahlung muss [mindestens]
[höchstens] in Höhe von [•]% des Nennbetrages der
Fundierten Bankschuldverschreibungen erfolgen.]

(e) **[Bei Geltung eines Mindest-Wahl-
Rückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Wahl-
Rückzahlungsbetrages (Call), einfügen:** Eine solche
Rückzahlung muss [in Höhe des Nennbetrages von
[Betrag einfügen] [mindestens **[Mindest-Wahl-
Rückzahlungsbetrag einfügen]** **[erhöhten Wahl-
Rückzahlungsbetrag (Call) einfügen]** je Fundierter
Bankschuldverschreibung erfolgen.]

[(f)] Wenn die Fundierten
Bankschuldverschreibungen nur teilweise vorzeitig
zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden
Fundierten Bankschuldverschreibungen **[im Fall der
Verwahrung beim Clearing System einfügen:** in
Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden
Clearing Systems ausgewählt.][**im Fall der
Verwahrung ohne Clearing System einfügen:** durch
Verlosung durch einen Notar bestimmt.]

(5) *Erklärung und Bekanntmachung der Vorzeitigen
Rückzahlung.*

Die Erklärung der Vorzeitigen Rückzahlung ist
[gegenüber der [Schweizer] Hauptzahlstelle und]
gegenüber den Gläubigern der Fundierten
Bankschuldverschreibungen durch die Emittentin
gemäß § 14 (Mitteilungen) bekannt zu geben. Sie
beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die Bezeichnung der zurückzuzahlenden
Serie von Fundierten
Bankschuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder
teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren
Fall [den Gesamtnennbetrag][die
Gesamtstückzahl] der zurückzuzahlenden
Fundierten Bankschuldverschreibungen;
- (iii) den Tag der betreffenden Vorzeitigen
Rückzahlung oder – wenn anwendbar - den
betreffenden Wahl-Rückzahlungstag (Call),
wobei letzterer nicht weniger als
[Mindestmitteilungsfrist einfügen] [Tage]
[Geschäftstage [(wie in § 1 (Definitionen)
definiert)]] und nicht mehr als
[Höchstmitteilungsfrist einfügen] [Tage]
[Geschäftstage [(wie in § 1 (Definitionen)
definiert)]] nach dem Tag der
Bekanntmachung der Vorzeitigen
Rückzahlungserklärung gemäß § [14]
(Mitteilungen) durch die Emittentin
gegenüber den Gläubigern liegen darf; [und

Such a redemption has to be made [at least] [at most]
in the amount of [•] per cent. of the nominal amount
of the Covered Bank Bonds.

(e) **[In case of a minimum Call Redemption
Amount or an increased Call Redemption Amount
insert:** The Covered Bank Bonds have to be redeemed
at an amount [at their principal amount of **[insert
amount]**] [that is at least equal to **[insert minimum
Call Redemption Amount]**][**insert increased Call
Redemption Amount]** per Covered Bank Bond.]

[(f)] If the Covered Bank Bonds are redeemed early
only in part, the Covered Bank Bonds to be redeemed
are determined **[in case the Covered Bank Bonds
are kept in custody by a Clearing System insert:**
according to the rules of the relevant Clearingsystem][
**in case the Covered Bank Bonds are not kept in
custody by a Clearing System insert:** by lot through
a notary].

(5) *Declaration and notification of Early Redemption*

The notice of Early Redemption of the Covered Bank
Bonds shall be given by the Issuer to the [Swiss]
[Principal Paying Agent and] pursuant to § 14
(Notices) by the Issuer to the Holders. It has to
contain the following specifications:

- (i) the indication of the Series of Covered Bank
Bonds that is to be redeemed;
- (ii) a statement as to whether the Series is
redeemed in whole or in part and in the
latter case [the aggregate principal
amount][the total number of pieces] of the
Covered Bank Bonds to be redeemed;
- (iii) the Early Redemption Date or, if applicable
and as the case may be the relevant Call
Redemption Date, which may not be less
than **[insert minimum notification period]**
[Days][Business Days[as defined in § 1
(Definitions)]] and not more than **[insert
maximum notification period]**
[Days][Business Days[as defined in § 1
(Definitions)]] after the day of the Early
Redemption Notice by the Issuer to the
Holders pursuant to § 14 (Notices); [and]

- [(iv) im Falle einer Vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 6 (3) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag oder, wenn anwendbar – den [Wahl-Rückzahlungsbetrag][Wahl-Rückzahlungskurs] (Call), zu dem die Fundierten Bankschuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- (v) im Falle einer Vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 6(3) eine zusammenfassende Erklärung, die die begründenden Umstände des Rückzahlungsrechts der Emittentin darlegt.]

Im Fall, dass der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Vorzeitige Rückzahlung der Fundierten Bankschuldverschreibungen zu verlangen, einfügen:

[(6)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

(a) Jeder Gläubiger von Fundierten Bankschuldverschreibungen hat das Recht, die Vorzeitige Rückzahlung der Fundierten Bankschuldverschreibungen insgesamt oder teilweise [am] [an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] [zum] [zu den] Wahl-Rückzahlungsbetrag[beträgen][kurs][kursen] gemäß Absatz (d), nebst etwaigen bis zum [jeweiligen] Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlangen.

(b) Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Fundierte Bankschuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach Absatz (4) dieses § 6 verlangt hat.

Die Emittentin hat eine Fundierte Bankschuldverschreibung nach rechtswirksamer Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger gemäß Absatz (e) [am][an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] [zum][zu den] Wahl-Rückzahlungsbetrag[beträgen][kurs][kursen], wie nachstehend angegeben nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

(c) *Wahl-Rückzahlungstag[e].* [Wahl-Rückzahlungstag ist der [Wahl-Rückzahlungstag einfügen]] [Wahl-Rückzahlungstage sind [Wahl-Rückzahlungstage einfügen]]

(d) *Wahl-Rückzahlungsbetrag:* [Wahl-Rückzahlungsbetrag am [Wahl-Rückzahlungstag einfügen] ist [Wahl-Rückzahlungsbetrag einfügen]] [Wahl-Rückzahlungsbeträge sind wie folgt: [am [Wahl-Rückzahlungstage einfügen][Wahl-Rückzahlungsbetrag einfügen]]

[(iv) in case of an early redemption pursuant to § 6(3), the Early Redemption Amount at which the Covered Bank Bonds are redeemed or- if applicable – the [Call Redemption Amount][Call Redemption Rate] at which the Covered Bank Bonds are redeemed.

(v) in case of an early redemption pursuant to § 6(3), a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.]

[If Covered Bank Bonds are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:

[(6)] *Early Redemption at the Option of the Holder.*

(a) Each Holder has the right to claim an Early Redemption of the Covered Bank Bonds in whole or in part on the Optional Early Redemption Date[s] at the Optional Early Redemption [Amount[s]][Rate[s]] pursuant to sub-paragraph (d), together with any interest accrued until the [relevant] Optional Early Redemption Date (excluding).

(b) The Holder is not entitled to exercise such option in respect of any Covered Bank Bond which is subject to the prior exercise of the Issuer's option to redeem such Covered Bank Bond pursuant to subparagraph (4) of this § 6.

After a legally effective exercise of the relevant option by the Holder pursuant to sub-paragraph (e), the Issuer has to redeem the Covered Bank Bonds on the Optional Early Redemption Date[s] at the Optional Early Redemption [Amount[s]][Rate[s]], as described below, together with any interest accrued until the Optional Early Redemption Date (excluding).

(c) *Optional Early Redemption Date[s].* Optional Early Redemption Date[s] [is][are] [insert **Optional Early Redemption Date[s]**]

(d) *Optional Early Redemption Amount:* [Optional Early Redemption Amount on [insert **Optional Early Redemption Date**] is [insert **Optional early Redemption Amount**]]. [Optional Early Redemption Amounts are as follows: [on [insert **Optional early Redemption Dates**][insert **Optional Early Redemption Amounts**]]]

(e) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestmitteilungsfrist einfügen]** Tage und nicht mehr als **[Höchstmitteilungsfrist einfügen]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag, an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der **[Emissionsstelle][Schweizer][Hauptzahlstelle]** eine schriftliche Mitteilung zur Vorzeitigen Rückzahlung ("Ausübungserklärung") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung am letzten Tag der Kündigungsfrist vor dem Wahl-Rückzahlungstag nach 17:00 Uhr Wiener Zeit eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) [den [gesamten] Nennbetrag] [die [gesamte] Stückzahl] der Fundierten Bankschuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und][,] (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Fundierten Bankschuldverschreibungen (soweit vergeben). Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der **[Emissionsstelle][Schweizer][Hauptzahlstelle]** und der Zahlstelle[n] in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Fundierten Bankschuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Fundierten Bankschuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

(e) To exercise this option the holder has to notify the **[Fiscal Agent][Swiss][Principal Paying Agent]** about the exercise of the option by way of written notification ("Exercise Notification") not less than **[insert minimum notification period]** and not more than **[insert maximum notification period]** Days after the day on which the redemption shall occur according to the Exercise Notification. If the Exercise Notification is received on the last day of the notice period before the Optional Early Redemption Date after 5:00 p.m. Vienna time, the exercise of the option is not effective. The Exercise Notification has to specify: (i) [the aggregate principal amount][the total number of pieces] of the Covered Bank Bonds regarding which the option is exercised [and][,] (ii) the security identification numbers of such Covered Bank Bonds (if assigned). The form in the German or the English language available at the offices of the **[Fiscal Agent][Swiss][Principal Paying Agent]** and the Paying Agent[s] may be used for the purpose of the Exercise Notification. The exercise of the option is irrevocable. The Covered Bank Bonds regarding which the option was exercised, will only be redeemed against delivery of the relevant Covered Bank Bonds to the Issuer or its order.]

[Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen außer Nullkupon-Fundierte Bankschuldverschreibungen einfügen:

[(6)][(7)] *Vorzeitiger Rückzahlungs[betrag][kurs]/[Kündigungsbetrag].*

Für die Zwecke von Absatz (3) dieses § 6 und § 10 (Kündigung), entspricht der Vorzeitige Rückzahlungs[betrag][kurs] bzw. der [Kündigungsbetrag][Kündigungskurs] einer Fundierten Bankschuldverschreibung dem [Rückzahlungs[betrag][kurs] gemäß Absatz (2) dieses § 6.][anderen Betrag/Kurs einfügen].]

[Im Fall von Nullkupon-Fundierte Bankschuldverschreibungen einfügen:

(6) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

(a) Für die Zwecke des § 6(3) und § 10 (Kündigung) dieser Bedingungen, entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag bzw. [Kündigungsbetrag][Kündigungskurs] einer Fundierten Bankschuldverschreibung dem Amortisationsbetrag der Fundierten Bankschuldverschreibung gemäß § 6(6).

(b) **[Im Falle der Aufzinsung:**

[In case of Covered Bank Bonds other than Zero Coupon Covered Bank Bonds insert:

[(6)][(7)] *Early Redemption [Amount][Rate]/[Termination Amount].*

For the purpose of this § 6(3) and § 10 (Events of Default) the Early Redemption [Amount][Rate] or, as the case may be, the [Termination Amount][Termination Rate] of a Covered Bank Bond is equal to the [Final Redemption [Amount][Rate] pursuant to this § 6(2)][insert other amount/rate].]

[In case of Zero Coupon Covered Bank Bonds insert:

(6) *Early Redemption Amount*

(a) For the purpose of this § 6(3) and § 10 (Events of Default) the Early Redemption Amount or, as the case may be, the [Termination Amount][Termination Rate] of a Covered Bank Bond is equal to the Amortised Face Amount pursuant to this § 6(6).

(b) **[In the case of accrued interest being added:**

Der Amortisationsbetrag einer Fundierten Bankschuldverschreibung ("Amortisationsbetrag") entspricht der Summe aus:

- (i) **[Referenzpreis]** (der "Referenzpreis"), und
- (ii) dem Produkt aus der Emissionsrendite von **[Emissionsrendite einfügen]** (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem Tag der Begebung (einschließlich) bis zu dem vorgesehenen Rückzahlungstag (ausschließlich) oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Fundierten Bankschuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.]

[Im Falle der Abzinsung: Der Amortisationsbetrag einer Fundierten Bankschuldverschreibung ("Amortisationsbetrag") entspricht dem Nennbetrag einer Fundierten Bankschuldverschreibung abgezinst mit der Emissionsrendite von **[Emissionsrendite einfügen]** ab dem Rückzahlungstag [Rückzal(einschließlich) bis zu dem Tilgungstermin (ausschließlich)]. Die Berechnung dieses Betrages erfolgt auf der Basis einer jährlichen Kapitalisierung der aufgelaufenen Zinsen.]

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Kalenderjahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der "Zinsberechnungszeitraum") auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie in § 3 definiert) zu erfolgen.

(c) Falls die Emittentin den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Fundierten Bankschuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (b)(ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Fundierten Bankschuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den früheren der nachstehenden Zeitpunkte ersetzt werden: (i) der Tag, an dem die Zahlung gegen ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der betreffenden Fundierten Bankschuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, und (ii) der vierzehnte Tag, nachdem die Emissionsstelle gemäß § 13 mitgeteilt hat, dass ihr die für die Rückzahlung erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt wurden.]

(5) Rundung von Rückzahlungsbeträgen: Rückzahlungsbeträge werden auf **[Anzahl einfügen]** Dezimalen nach dem Komma gerundet.

§ 7 BEAUFTRAGTE STELLEN

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellten Erfüllungsgehilfen (die "Erfüllungsgehilfen") und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

The amortised face amount ("Amortised Face Amount") of a Covered Bank Bond shall be an amount equal to the sum of:

- (i) **[Reference Price]** (the "Reference Price"), and
- (ii) the product of the Amortisation Yield being **[insert Amortisation Yield]** (compounded annually) and the Reference Price from (and including) the Issue Date to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Covered Bank Bonds become due and payable].

[In the case of unaccrued interest being deducted: The amortised face amount ("Amortised Face Amount") of a Covered Bank Bond shall be the principal amount thereof adjusted for interest from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of final repayment by the Amortisation Yield, being **[Amortisation Yield]**. Such calculation shall be made on the assumption of an annual capitalisation of accrued interest.]

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the "Calculation Period") shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 3).

(c) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Amortised Face Amount of a Covered Bank Bond shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (b)(ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Covered Bank Bond becomes due and repayable shall refer to the earlier of (i) the date on which upon due presentation and surrender of the relevant Covered Bank Bond (if required), payment is made, and (ii) the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § 13 that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent.]

(5) *Rounding of Redemption Amounts:* Redemption Amounts are rounded to **[insert number]** decimals.

§ 7 AGENTS

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial agents (the "Agent") and their respective specified offices are:

Emissionsstelle:
[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Grosse Gallusstraße 10 – 14
60272 Frankfurt am Main
Deutschland]

[Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien
Österreich]

[Schweizer [Haupt]zahlstelle

[Schweizer Hauptzahlstelle und Adresse]].

[Sonsitge Stellen: [•]]

[Die Emissionsstelle handelt auch als
Berechnungsstelle.]

[Als Berechnungsstelle fungiert: **[Name und Adresse
der Berechnungsstelle einfügen]**]

Die oben genannten Erfüllungsgehilfen behalten sich
das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete
[Geschäftsstelle] [Geschäftsstelle der Schweizer
Hauptzahlstelle] durch eine andere bezeichnete
[Geschäftsstelle] [Geschäftsstelle der Schweizer
Hauptzahlstelle] zu ersetzen

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die
Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die
Bestellung eines der oben genannten
Erfüllungsgehilfen zu ändern oder zu beenden und
eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder
andere Erfüllungsgehilfen im Einklang mit allen
anwendbaren Vorschriften zu bestellen. Eine
Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger
Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in
dem eine solche Änderung sofort wirksam wird),
sofern die Gläubiger hierüber gemäß
§ [14](Mitteilungen) vorab unter Einhaltung einer
Frist von 10 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die oben genannten
Erfüllungsgehilfen handeln ausschließlich als
Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei
Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es
wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis
zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle
Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und
Entscheidungen, die von einem Erfüllungsgehilfen für
die Zwecke dieser Bedingungen gemacht, abgegeben,
getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein
offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin
und alle sonstigen Stellen und die Gläubiger bindend.

§ 8 STEUERN

(1) Sämtliche auf die Fundierten

Fiscal Agent:
[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Grosse Gallusstrasse 10 – 14
60272 Frankfurt am Main
Germany]

[Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien
Austria]

[Swiss [Principal] Paying Agent:

**[Insert name and address of Swiss Principal
Paying Agent]]**

[Other Agents: [•]]

[The Fiscal Agent shall also act as Calculation Agent.]

[Calculation Agent is: **[Insert name and address of
Calculation Agent]]**]

Any Agent named above reserves the right at any time
to change its respective specified [office] [Swiss
Principal Paying Agent office] to some other [office]
[Swiss Principal Paying Agent office].

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The
Issuer reserves the right at any time to vary or
terminate the appointment of any Agent named above
and to appoint another Fiscal Agent or additional or
other Agents in accordance with all applicable
regulations. Any variation, termination, appointment
or change shall only take effect (other than in the case
of insolvency, when it shall be of immediate effect)
after 10 days' prior notice thereof shall have been
given to the Holders in accordance with § [14]
(Notices).

(3) *Agents of the Issuer.* Any Agent named above acts
solely as agent of the Issuer and does not have any
obligations towards or relationship of agency or trust
to any Holder.

(4) *Determinations Binding.* All determinations,
calculations, quotations and decisions given,
expressed, made or obtained under these Conditions
by any Agent shall (in the absence of manifest error)
be binding on the Issuer and all other Agents and the
Holders.

§ 8 TAXATION

(1) All amounts payable in respect of the Covered

Bankschuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden von der Emittentin ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlichen Gebühren jedweder Art ("Steuern") geleistet, die von der Republik Österreich oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit der Befugnis zur Erhebung von Steuern auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich vorgeschrieben, wird die Emittentin zusätzliche Beträge in der Höhe leisten, die notwendig ist, um zu gewährleisten, dass die von den Gläubigern unter Berücksichtigung eines solchen Einhalts oder Abzugs erhaltenen Beträge den Beträgen entsprechen, die die Gläubiger ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug erhalten hätten (die "Zusätzlichen Beträge"). Die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern, die:

(a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Einbehalt oder Abzug vornimmt; oder

(b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Republik Österreich zu zahlen sind; oder

(c) aufgrund (i) einer Richtlinie der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinsenerträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Republik Österreich oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die eine solche Richtlinie oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, einzubehalten oder abzuziehen sind; oder

(d) von einer Zahlstelle einbehalten oder abgezogen werden, wenn die Zahlung von einer anderen Zahlstelle ohne den Einbehalt oder Abzug hätte vorgenommen werden können; oder

(e) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [14] (Mitteilungen) wirksam wird; oder

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

(2) Die Emittentin ist zum Einbehalt oder Abzug der Beträge berechtigt, die gemäß §§ 1471 bis 1474 des

Bank Bonds will be made by the Issuer free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature ("Taxes") imposed, levied, collected, withheld or assessed by the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. If such withholding or deduction is required by law, the Issuer will pay such additional amounts as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in respect of the Covered Bank Bonds in the absence of such withholding or deduction (the "Additional Amounts"). However, no such Additional Amounts shall be payable on account of any Taxes which:

(a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a withholding or deduction by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or

(b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Republic of Austria; or

(c) are withheld or deducted pursuant to (i) any European Union Directive concerning the taxation of interest income or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Republic of Austria or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, treaty or understanding; or

(d) are withheld or deducted by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such withholding or deduction; or

(e) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [14] (Notices), whichever occurs later; or

(f) would not be payable if the Holder is able to avoid such a withholding or deduction providing a certificate of residence, certificate of exemption or any other similar documents.

(2) The Issuer shall be permitted to withhold or deduct any amounts required by the rules of U.S. Internal

U.S. Internal Revenue Code (in der jeweils geltenden Fassung oder gemäß Nachfolgebestimmungen), gemäß zwischenstaatlicher Abkommen, gemäß den in einer anderen Rechtsordnung in Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsvorschriften oder gemäß mit dem Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen deshalb erforderlich sind ("FATCA-Steuerabzug"), weil ein Inhaber, wirtschaftlicher Eigentümer oder Finanzintermediär (*intermediary*), der nicht Beauftragter der Emittentin ist, nicht zum Empfang von Zahlungen ohne FATCA-Steuerabzug berechtigt ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, zusätzliche Zahlungen zu leisten oder Gläubiger in Bezug auf einen FATCA-Steuerabzug schadlos zu halten, die von der Emittentin, der Zahlstelle oder einem anderen Beteiligten abgezogen oder einbehalten wurden.

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

(3) Keinerlei Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Beträge besteht für Steuern, die von einer Zahlung einzubehalten oder abzuziehen wären aufgrund einer durch den Schweizer Gesetzgeber erlassenen gesetzlichen Vorschrift, welche für eine Besteuerung solcher Zahlungen ähnliche Prinzipien beinhaltet (y) wie die in der EU-Richtlinie 2003/48/EC dargelegten oder (z) wie die in dem [vom Schweizerischen Bundesrat vorgelegten Entwurf vom 24. August 2011][•], einschließlich dem Prinzip, gemäß dem Steuern von einer anderen Person als der Emittentin, insbesondere ohne Einschränkung, einer Zahlstelle, einzubehalten oder abzuziehen wäre.]

§ 9 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch ("BGB") bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Fundierten Bankschuldverschreibungen (i) im Hinblick auf das Kapital auf [zehn][**andere Anzahl Jahre einfügen**] Jahre (ii) und im Hinblick auf die Zinsen auf [fünf][**andere Anzahl Jahre einfügen**] Jahre verkürzt.

§ 10 KÜNDIGUNG

Kündigungsgründe. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Fundierte Bankschuldverschreibung durch Kündigungserklärung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem [Kündigungsbetrag] [Kündigungskurs] (wie in § 6 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt.

Revenue Code Sections 1471 through 1474 (or any amended or successor provisions), pursuant to any inter-governmental agreement, or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("FATCA Withholding") as a result of a holder, beneficial owner or an intermediary that is not an agent of the Issuer not being entitled to receive payments free of FATCA withholding. The Issuer will have no obligation to pay additional amounts or otherwise indemnify a Holder for any such FATCA Withholding deducted or withheld by the Issuer, the paying agent or any other party.

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

(3) No additional amounts shall be payable on account of any Taxes which are required to be withheld or deducted from a payment pursuant to laws enacted by Switzerland providing for the taxation of payments according to principles similar to those laid down (y) in the European Council Directive 2003/48/EC or (z) [in the draft legislation initiated by the Swiss Federal Council on 24 August 2011][•], including the principle to have a person other than the Issuer withhold or deduct tax, in particular, without limitation, any paying agent.]

§ 9 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 subparagraph 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("BGB") is reduced (i) to [ten][**insert other number of years**] years in respect of principal and (ii) to [five] [**insert other number of years**] years in respect of interest under the Covered Bank Bonds.

§ 10 EVENTS OF DEFAULT

Events of default. Each Holder shall be entitled to declare by notice its Covered Bank Bonds due and demand immediate redemption thereof at the [Termination Amount] [Termination Rate] (as described in § 6), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that the Issuer fails to pay principal or interest within 15 days from the relevant due date.

§ 11
ERSETZUNG

(1) Die Bestimmungen dieses § 11 finden keine Anwendung auf Fälle der gesetzlichen Rechtsnachfolge.

(2) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein verbundenes Unternehmen der Emittentin als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen im Zusammenhang mit diesen Fundierten Bankschuldverschreibungen (die "Nachfolgeschuldnerin") einzusetzen, sofern:

(a) die Nachfolgeschuldnerin berechtigt ist, Fundierte Bankschuldverschreibungen gemäß dem Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen und gemäß ihrer Satzung zu geben;

(b) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder im Zusammenhang mit diesen Fundierten Bankschuldverschreibungen übernimmt, einschließlich aller Verpflichtungen im Zusammenhang mit dem Deckungsstock zur Deckung der Fundierten Bankschuldverschreibungen in Übereinstimmung mit dem Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen, und sich verpflichtet, die Bedingungen für noch ausstehende fundierte Bankschuldverschreibungen nicht zu ändern;

(c) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle notwendigen Bewilligungen erhalten haben und die Nachfolgeschuldnerin in der Lage ist, sämtliche sich aus oder in dem Zusammenhang mit diesen Fundierten Bankschuldverschreibungen ergebenden Zahlungsverpflichtungen ohne die Notwendigkeit eines Einbehalts von irgendwelchen Steuern oder Abgaben an der Quelle in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat, zu erfüllen sowie die hierzu erforderlichen Beträge ohne Beschränkungen an die Emissionsstelle in der festgelegten Währung übertragen können;

(d) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet, jedem Gläubiger alle Steuern, Gebühren oder Abgaben zu erstatten, die ihm in Folge der Ersetzung durch die Nachfolgeschuldnerin auferlegt werden; und

(e) der Emissionsstelle jeweils eine Bestätigung bezüglich der Rechtsordnungen der Emittentin und der Nachfolgeschuldnerin von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden, wobei eine Bestätigung der Voraussetzungen nach Unterabsatz (d) dann nicht zu erbringen ist, wenn die Nachfolgeschuldnerin sich vertraglich zur Zahlung ggf. anfallender Steuern, Abgaben oder behördlicher Lasten, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung

§ 11
SUBSTITUTION

(1) The provisions in this § 11 do not apply in any case of succession by operation of law.

(2) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Covered Bank Bonds is in default, at any time substitute for the Issuer an Affiliate of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Covered Bank Bonds (the "Substitute Debtor") provided that:

(a) the Substitute Debtor is entitled to issue Covered Bank Bonds (*Fundierte Bankschuldverschreibungen*) pursuant to the Austrian Law on Covered Bank Bonds and its Articles of Association;

(b) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Covered Bank Bonds, including all obligations in relation to the cover pool of assets which cover the Covered Bank Bonds pursuant to the Austrian Law on Covered Bank Bonds and agrees not to alter the Conditions applicable to any outstanding Covered Bank Bonds;

(c) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and the Substitute Debtor may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfillment of the payment obligations arising under the Covered Bank Bonds;

(d) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution; and

(e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each of the Issuer's and the Substitute Debtor's jurisdiction of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied, provided that an opinion with regard to subparagraph (d) shall not be delivered if the Substitute Debtor has contractually committed to pay any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on a Holder in respect of the substitution.

aufgelegt werden, verpflichtet hat.

(3) *Bekanntmachung.* Eine Ersetzung hat die Emittentin gemäß § [14] (Mitteilungen / [keine] Börsennotiz) mitzuteilen.

(4) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat.

(5) Im Fall einer Ersetzung folgt die Nachfolgeschuldnerin der Emittentin als Rechtsnachfolgerin nach, ersetzt diese und darf alle Rechte und Befugnisse der Emittentin aus den Fundierten Bankschuldverschreibungen mit der gleichen Wirkung geltend machen, als wenn die Nachfolgeschuldnerin in diesen Bedingungen als Emittentin genannt worden wäre, und die Emittentin (bzw. die Gesellschaft, die zuvor die Verpflichtungen der Emittentin übernommen hat) wird von ihren Verpflichtungen als Schuldnerin aus den Fundierten Bankschuldverschreibungen befreit.

(6) Nach einer Ersetzung gemäß diesem § 11 kann die Nachfolgeschuldnerin ohne Zustimmung der Gläubiger eine weitere Ersetzung durchführen. Die in § 11 genannten Bestimmungen finden entsprechende Anwendung. Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf die Emittentin gelten, wo der Zusammenhang dies erfordert, als Bezugnahmen auf eine derartige weitere Neue Nachfolgeschuldnerin.

Für die Zwecke dieses § 11 bedeutet "verbundenes Unternehmen" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 228 österreichisches UGB (Unternehmensgesetzbuch).

§ 12 ÄNDERUNG DER BEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

Die Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG") sind nicht anwendbar.

§ [13] BEGEBUNG WEITERER FUNDIERTER BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Fundierter Bankschuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Fundierte Bankschuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tages der Begebung, des Verzinsungsbeginns

Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [14] (Notices / No Stock Exchange Listing).

(4) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.

(5) In the event of any such substitution, the Substitute Debtor shall succeed to, and be substituted for, and may exercise every right and power of, the Issuer under the Covered Bank Bonds with the same effect as if the Substitute Debtor had been named as the Issuer herein, and the Issuer (or any corporation which shall have previously assumed the obligations of the Issuer) shall be released from its liability as obligor under the Covered Bank Bonds.

(5) After a substitution pursuant to this § 11, the Substitute Debtor may, without the consent of Holders, effect a further substitution. All the provisions specified in § 11 shall apply mutatis mutandis. References in these Conditions of Issue to the Issuer shall, where the context so requires, be deemed to be or include references to any such further Substituted Debtor.

For the purposes of this § 11, "Affiliate" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of section 228 Austrian Entrepreneur Act (*Unternehmensgesetzbuch*).

§ 12 AMENDMENT OF THE CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE

The Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen – "SchVG"*) is not applicable.

§ [13] FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Issue of Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Covered Bank Bonds having the same Conditions as the Covered Bank Bonds in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form

und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit dieser Tranche Fundierter Bankschuldverschreibungen der Serie **[Serie einfügen]** eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Fundierte Bankschuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Fundierten Bankschuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der **[Emissionsstelle][Schweizer Hauptzahlstelle]** zwecks Entwertung eingereicht werden.

§ [14]

MITTEILUNGEN / **[KEINE] BÖRSENNOTIZ**

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

(1) Die Emittentin wird alle die Fundierten Bankschuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen **[an das Clearing System] [im Fall der Tresorverwahrung bei der Emittentin:]** in geeigneter Weise gemäß Abs. 3] zur Weiterleitung **[durch das Clearing System] [durch die Depotverwaltung der Emittentin]** an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am **[Zahl des Tages einfügen]** Tag nach dem Tag der Mitteilung **[an das Clearing System] [im: [Medium einfügen]] [an die Depotverwaltung]** als den Gläubigern mitgeteilt.

[(2) Im Falle von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die durch eine Notierungsbehörde, Börse und/oder durch ein Kursnotierungssystem zugelassen und/oder einbezogen sind und/oder deren Kurse durch sie bzw. es notiert werden, werden Mitteilungen im Einklang mit den Regeln und Bestimmungen einer solchen Notierungsbehörde, Börse und/oder eines solchen Kursnotierungssystems veröffentlicht werden.

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

[(2) Eine Börsennotiz ist nicht vorgesehen.]

[(3) Die Emittentin wird Mitteilungen auch **[auf deren website unter www.rbinternational.com / unter Investor Relations] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][anderes Land einfügen], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [andere Zeitung einfügen]]** veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am **[Zahl des Tages einfügen]** Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[(2)[3][4]) Jede derartige Mitteilung [, außer im Fall von Abs 2,] gilt bei mehreren Veröffentlichungen am **[Zahl des Tages einfügen]** Tag nach dem Tag der

a single Series with this tranche of Covered Bank Bonds of series **[insert series]**.

(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Covered Bank Bonds in any market or otherwise and at any price. Covered Bank Bonds purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the **[Fiscal Agent] [Swiss Principal Paying Agent]** for cancellation.

§ [14]

NOTICES / **[NO] STOCK EXCHANGE LISTING**

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

(1) The Issuer shall deliver all notices concerning the Covered Bank Bonds **[to the Clearing System] [in case of custody in the safe of the Issuer:]** in appropriate manner according to subparagraph (3)] for communication **[by the Clearing System] [custody administration of the Issuer]** to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[number of days]** day after the day on which said notice was given to the **[Clearing System] [in [Insert medium] [custody administration]]**.

[(2) In the case of Covered Bank Bonds which are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, notices shall be published in accordance with the rules and regulations of such listing authority, stock exchange and/or quotation system.

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

[(2) A listing on a stock exchange is not envisaged.]

[(3) The Issuer will also publish **[on its website www.rbinternational.com / Investor Relations] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][insert other country].** This newspaper is expected to be **[Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [insert other newspaper]**. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the **[insert number of days]** day following the date of such publication.]

[(2)[3][4]) Any notice so given [, except in case of subparagraph 2,] will be deemed to have been validly given if published more than once, on the **[insert**

ersten solchen Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

([3][4][5]) *Form der Mitteilung der Gläubiger.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich in deutscher oder englischer Sprache erfolgen. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Fundierten Bankschuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [15](3) (Schlussbestimmungen) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden. Solange Fundierte Bankschuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle **[im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die im Clearing System verwahrt werden einfügen:** über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise]**[im Fall der Tresorverwahrung einfügen:** zur Weiterleitung an die Emittentin] erfolgen.]

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

(1) Solange die Fundierten Bankschuldverschreibungen an der SIX Swiss Exchange AG notiert sind und solange die Regeln der SIX Swiss Exchange AG dies so verlangen, werden alle Mitteilungen im Hinblick auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen wirksam durch die Schweizer Hauptzahlstelle im Wege (i) der elektronischen Veröffentlichung auf der Website der SIX Swiss Exchange AG ([www.six-swiss-exchange.com], wobei Mitteilungen gegenwärtig unter [http://www.six-exchange-regulation.com/publications_en.html][•] veröffentlicht werden), oder (ii) einer anderen Veröffentlichung, die den Regularien der SIX Swiss Exchange AG entspricht, veröffentlicht. Jede so veröffentlichte Mitteilung gilt am Tage ihrer Veröffentlichung oder, falls mehrfach veröffentlicht, am Tage der ersten Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) Falls die Fundierten Bankschuldverschreibungen nicht mehr an der SIX Swiss Exchange AG notiert sind, wird die Emittentin alle die Fundierten Bankschuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung durch das Clearing System an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

number of days] day after the date of the first such publication.

([3][4][5]) *Form of Notice of Holders.*

Notices to be given by any Holder shall be made in writing in the English or German language. The notice must be accompanied by proof that such notifying Holder is holder of the relevant Covered Bank Bonds at the time of the giving of such notice. Proof may be made by means of a certificate of the Custodian (as defined in § [15](3) (Final Provisions)) or in any other appropriate manner. So long as Covered Bank Bonds are securitized in the form of a Global Notes, such notice may be given by the Holder to the Fiscal Agent **[If the Covered Bank Bonds are held in custody by the Clearing System:** through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose] **[in case of custody in the safe of the Issuer:** for communication to the Issuer].

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

(1) So long as the Covered Bank Bonds are listed on SIX Swiss Exchange Ltd and so long as the rules of SIX Swiss Exchange Ltd so require, all notices in respect of the Covered Bank Bonds will be validly given through the Swiss Principal Paying Agent (i) by means of electronic publication on the internet website of SIX Swiss Exchange Ltd ([www.six-swiss-exchange.com], where notices are currently published under [http://www.six-exchange-regulation.com/publications_en.html][•]), or (ii) otherwise in accordance with the regulations of SIX Swiss Exchange Ltd. Any notices so given shall be deemed to have been validly given on the date of such publication or, if published more than once, on the first date of such publication.

(2) Where the Covered Bank Bonds are no longer listed on SIX Swiss Exchange Ltd the Issuer shall deliver all notices concerning the Covered Bank Bonds to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the third day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

§ [15]
SCHLUSSBESTIMMUNGEN

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

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Fundierten Bankschuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht, bis auf § 3, § 10 und § 11, die österreichischem Recht unterliegen, und entsprechen dem österreichischen Gesetz vom 27. Dezember 1905 betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen RGBI. 213/1905 idgF.]

[Im Fall der Verwahrung einer Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz, einfügen:]

(1) *Anwendbares Recht.* Inhalt der Fundierten Bankschuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht, bis auf § 3, § 10 und § 11, die österreichischem Recht unterliegen, und entsprechen dem österreichischen Gesetz vom 27. Dezember 1905 betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen RGBI. 213/1905 idgF. Die aus der Verwahrung der Fundierten Bankschuldverschreibungen [im Tresor der Emittentin] [bei der OeKB] gemäß § 2 (2) lit. (b) dieser Bedingungen folgenden Rechtswirkungen unterliegen ebenfalls österreichischem Recht.]

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

(1) *Anwendbares Recht.* Inhalt der Fundierten Bankschuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht, bis auf § 3, § 10 und § 11, die österreichischem Recht unterliegen, und entsprechen dem österreichischen Gesetz vom 27. Dezember 1905 betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen RGBI. 213/1905 idgF. Die aus der Registrierung der Fundierten Bankschuldverschreibungen bei dem Clearing System gemäß § 2 (2)(a) – (b) dieser Bedingungen folgenden Rechtswirkungen unterliegen dem Recht der Schweizerischen Eidgenossenschaft.]

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Fundierten Bankschuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("Rechtsstreitigkeiten") ist das zuständige Gericht in Wien, Österreich.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Fundierten Bankschuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Fundierten Bankschuldverschreibungen im eigenen

§ [15]
FINAL PROVISIONS

[In the case the Covered Bank Bonds are kept in custody by an ICSD, insert:]

(1) *Applicable Law.* The Covered Bank Bonds, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law except for § 3, § 10 and § 11 which will be governed by Austrian law and shall comply with the Austrian Law on Covered Bank Bonds, as amended (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) dated December 27, 1905 RGBI. No. 213/1905.]

[In the case a Global Certificate is kept in custody pursuant to Austrian Depotgesetz, insert]

(1) *Applicable Law.* The Covered Bank Bonds, as to content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law except for § 3, § 10 and § 11 which will be governed by Austrian law and shall comply with the Austrian Law on Covered Bank Bonds, as amended (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) dated December 27, 1905 RGBI. No. 213/1905. The legal effect of the custody of the Covered Bank Bonds [in the safe of the Issuer] [at the OeKB] pursuant to § 2 (2) lit. (b) of these Conditions will be governed by the laws of Austria.]

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

(1) *Applicable Law.* The Covered Bank Bonds, as to content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law except for § 3, § 10 and § 11 which will be governed by Austrian law and shall comply with the Austrian Law on Covered Bank Bonds, as amended (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) dated December 27, 1905 RGBI. No. 213/1905. The legal effect of the registration of the Covered Bank Bonds with the Clearing System pursuant to § 2(2) (a) – (b) of these Conditions will be governed by the laws of Swiss Confederation.]

(2) *Jurisdiction.* The competent court in Vienna, Austria shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("Proceedings") arising out of or in connection with the Covered Bank Bonds.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Covered Bank Bonds may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Covered Bank Bonds on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) with

Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) indem er eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachfolgend definiert) beibringt, bei der er für die Fundierten Bankschuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Fundierten Bankschuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) indem er eine Kopie der die betreffenden Fundierten Bankschuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vorlegt, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Fundierten Bankschuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "Depotbank" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Fundierten Bankschuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Fundierten Bankschuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

[(4) *Zustellungsbevollmächtigter.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten oder sonstige Verfahren vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin Raiffeisen Bank International AG, Niederlassung Frankfurt am Main, Mainzer Landstraße 51, 60329 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, zum Zustellungsbevollmächtigten.]

[(5) *Sprache.*

[Im Fall zweisprachiger Bedingungen und maßgeblicher deutscher Fassung einfügen:

Diese Bedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

[Im Fall einsprachig deutscher Bedingungen einfügen:

Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

[Im Fall zweisprachiger Bedingungen und maßgeblicher englischer Fassung einfügen:

whom such Holder maintains a securities account in respect of the Covered Bank Bonds (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Covered Bank Bonds credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Global Note representing the Covered Bank Bonds in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Covered Bank Bonds. For purposes of the foregoing, "Custodian" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Covered Bank Bonds and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Covered Bank Bonds also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

[(4) *Service of Process.* For any legal disputes or other proceedings before German courts, the Issuer appoints Raiffeisen Bank International AG, Office Frankfurt am Main, Mainzer Landstrasse 51, 60329 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, as authorised agent for accepting service of process.]

[(5) *Language.*

[In case of bi-lingual Conditions with German binding insert:

These Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is non-binding.]

[In the case the Conditions are to be in English only insert:

These Conditions are written in the English language only.]

[In case of bi-lingual Conditions with English binding insert:

Diese Bedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]]

These Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is non-binding.]]