

# BRÜLL KALLMUS

## FINAL TERMS

### BRÜLL KALLMUS BANK AG

#### BK – Invision Hospitality Linked Note

Offer in the Total Issue Volume of  
CHF 30.000.000

issued as series 2014/01 with  
ISIN: AT000B110150

under the  
**Structured Note Offering Programme  
for the public offer of Structured  
Notes  
in Austria and Germany**

Public Offer: from 20.03.2015  
The Issuer has enlisted all risk factors known to it and that are applicable to each Structured Notes in its Base Prospectus. The Issuer strongly advises prospective noteholders to read all of the risk factors as set out in the Base Prospectus.

This document contains the Final Terms of the Structured Notes pursuant to Article 5.4 of the Prospectus Directive and shall only be complete together with the Base Prospectus and the Terms and Conditions. These documents are available at BRÜLL Bank AG, Burgring 16, A-8010 Graz free of charge and online on the website:

<http://www.bkbank.at/downloads/>

## ENDGÜLTIGE ANGEBOTSBEDINGUNGEN

### BRÜLL KALLMUS BANK AG

#### BK – Invision Hospitality Linked Note

Angebot im Gesamtemissionsvolumen von  
CHF 30.000.000

begeben als Serie 2014/01 mit  
ISIN: AT000B110150

unter dem  
**Structured Note Angebotsprogramm  
für das öffentliche Angebot von  
strukturierten Schuldverschreibungen  
in Österreich und Deutschland**

Öffentliches Angebot: ab 20.03.2015  
Die Emittenten hat alle ihr derzeit bekannten auf die Strukturierten Schuldverschreibungen zutreffenden Risikofaktoren in ihrem Basisprospekt dargestellt. Die Emittentin empfiehlt ausdrücklich, sämtliche der im Basisprospekt dargestellten Risikofaktoren zu lesen.

Dieses Dokument enthält gemäß Artikel 5.4 der Prospektrichtlinie die Endgültigen Angebotsbedingungen der Strukturierten Schuldverschreibungen und ist nur mit dem Basisprospekt und den Emissionsbedingungen gemeinsam vollständig. Diese Dokumente sind bei der BRÜLL KALLMUS Bank AG, Burgring 16, A-8010 Graz kostenlos erhältlich und können auf der Website:

<http://www.bkbank.at/downloads/>  
eingesehen werden.

**TERMS AND CONDITIONS AND INFORMATION REGARDING NOTES**

**SCHULDVERSCHREIBUNGSBEDINGUNGEN UND -ANGABEN**

**PROVISIONS OF THE TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES TO BE ADAPTED (IN ACCORDANCE WITH THE NUMERATION OF THE FOOTNOTES IN THE TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES)**

**SUBJECT OF THE PROVISION**

**ANZUPASSENDE BESTIMMUNGEN DER EMISSIONSBEDINGUNGEN (ENTSPRECHEND DER NUMMIERIERUNG DER FUSSNOTEN IN DEN EMISSIONSBEDINGUNGEN)**

**REGELUNGSINHALT**

**7. Currency:**

CHF

CHF

**8. Denomination:**

1,-

1,-

**9. Issue surcharge:**

up to the amount of 3 %

bis zu 3 %

**10. Depository**

Oesterreichische Kontrollbank AG

Oesterreichische Kontrollbank AG

**11. Leverage:**

not applicable

nicht anwendbar

**12. Currency Hedges:**

Currency Hedges will not be used.

Währungsabsicherungsgeschäfte werden nicht eingesetzt.

**13. Fund:**

Invision Hospitality L.P., a company to be incorporated under the laws of Jersey, having its registered office at Lime Grove House 3 The Forum, Green Street Grenville Street, St Helier, Jersey JE1 2ST JE2 4UF, Channel Islands. The Partnership was constituted to carry on the business of making equity, equity-related and debt investments (directly or indirectly) in SEG Holding Company and to carry out all connected functions and acts. SEG Holding Company is a holding company established to facilitate an investment in Swiss Education Group AG.

**Fonds:**

Invision Hospitality L.P., eine nach dem Recht von Jersey zu gründende Gesellschaft mit eingetragenem Sitz in Lime Grove House 3 The Forum, Green Street Grenville Street, St Helier, Jersey JE1 2ST JE2 4UF, Channel Islands. Die Gesellschaft wurde gegründet, um die Eigenkapital-, eigenkapitalähnlichen und Fremdkapitalinvestments in SEG Holding Company sowie damit zusammenhängender Aufgaben weiterzuführen. SEG Holding Company ist eine Holding, die zur Umsetzung von Investments in die Swiss Education Group AG gegründet wurde.

At the time of the preparation of this Final Terms, the Fund has not been incorporated. The Limited Partnership Agreement of the Fund is available in the First Amended and Restated draft Version at the seat of the Issuer. The Issuer will revoke the Final Terms and cancel the Issue, if the Fund will not be established substantially in the Form of this draft version of the Limited Partnership Agreement.

Im Zeitpunkt der Erstellung der Endgültigen Angebotsbedingungen ist der Fonds noch nicht errichtet. Der Gesellschaftsvertrag liegt in der First Amended and Restated Entwurfsfassung bei der Emittentin auf. Die Emittentin wird die Endgültigen Angebotsbedingungen widerrufen und die Emission absagen, falls der Fonds nicht substantiell gemäß diesem Entwurf des Gesellschaftsvertrags errichtet wird.

**14. Minimum Commitment Amount:**

CHF 200,000; exceeding Commitment Amounts shall be divisible without remainder by CHF 50,000

**14. Mindest-Verpflichtungsbetrag:**

CHF 200.000; höhere Verpflichtungsbeträge müssen ohne Rest in CHF 50.000 teilbar sein

**15. Yield payment dates:**

30.04. and 31.10. of each calendar year

**15. Ertragszahlungstermine:**

30.4. und 31.10. eines jeden Kalenderjahres

**16. Description of term of the Fund:**

The Fund shall continue until the expiry of five years from the Closing Date, provided however that the life of the Fund may be extended by the General Partner by up to two additional one-year periods to permit an orderly realisation of the Partnership Assets, whereby each such

**16. Beschreibung der Laufzeit des Fonds:**

Der Fonds hat eine begrenzte Laufzeit von fünf Jahren ab dem Closing Date, mit der Maßgabe dass die Laufzeit des Fonds vom General Partner zweimal um jeweils ein Jahr verlängert werden kann um eine geordnete Abwicklung der Vermögenswerte der Partnerschaft zu

extension shall only be permitted with the consent of the advisory board of the Fund.  
Closing Date: The date at which eligible investors will be admitted as limited partner to the Fund. All investors will be admitted as limited partner at the same time.

17. **Interim redemption amounts:**  
18. **Structuring Fee:**

The fee amounts to 0,40 % of issued and outstanding nominal of Notes, payable monthly

19. **Costs:**

One-time Set-up fee: CHF 35.000 for the whole Issue (to be born pro rata by Noteholders))

20. **Paying Agent:**  
21. **Calculation Agent:**  
22. **Information on the underlying:**

Capital Bank – GRAWE Gruppe AG  
Capital Bank – GRAWE Gruppe AG  
The following information on the Fund may be obtained at the seat of the issuer by investors during the lifetime of the Fund, as soon as these documents have been submitted to the issuer:

- Partnership Agreement, as amended
- Form of Adherence, as amended
- Audited annual reports of the Fund (beginning for the fiscal year 2015
- Advisory Agreement
- not audited quarterly reports of the Fund
- Private Placement Memorandum and Administration Agreement, if any.

23. **Information on past and future performance of the underlying**

No information on the past performance of the Fund is available. Regarding the future performance, investors may obtain the information in accordance with lit 22 from the issuer.

24. **Interests of third parties involved in the issue(s):**

Capital Bank- GRAWE Gruppe AG is involved as the paying agent and calculation agent of the issue.

25. **Participation of issuer in investment advisory committee**

not applicable

26. **Underwriting agreements and details:**

not applicable

27. **Place and date of preparation of the Final Terms:**

Graz, 19.03.2015

gewährleisten. Die Verlängerung muss vom advisory board des Fonds genehmigt werden.  
Closing Date: Der Zeitpunkt zu dem erlaubte Investoren als limited partner des Fonds zugelassen werden. Die Zulassung aller limited partner zum Fonds erfolgt zeitgleich.

17. **Zwischentilgungsbeträge:**  
18. **Strukturierungsgebühr:**

zu Kurs 100 %

Die Gebühr beträgt 0,40 % p.a. der ermittelten und ausstehenden Nominale der

Schuldverschreibung, zahlbar monatlich

Einmalige Set-up Fee: CHF 35.000 für die

gesamte Emission (anteilmäßig von den

Schuldverschreibungsinhabern zu tragen))

19. **Kosten**

Capital Bank – GRAWE Gruppe AG

Capital Bank – GRAWE Gruppe AG

Die folgenden Informationen über den Fonds können während der Laufzeit des Fonds bei der Emittentin bezogen werden, sobald diese an die Emittentin übermittelt wurden:

- Der Gesellschaftsvertrag in der jeweils gültigen Fassung (Limited Partnership Agreement)
- Zeichnungsvereinbarung der Emittentin mit dem Fonds (Form of Adherence)
- Geprüfte Jahresberichte des Fonds,
- nicht geprüfte Quartalsberichte des Fonds
- Angebotsunterlage zur Privatplatzierung sowie Auslagerungsvertrag, sofern diese erstellt werden

23. **Information über vergangene und künftige Wertentwicklung des Basiswerts:**

Vergangene Wertentwicklung des Fonds ist nicht verfügbar. Betreffend die künftige Wertentwicklung können die Informationen gemäß Pkt. 22 bei der Emittentin bezogen werden.

24. **Interessen von Dritten, die an den Emissionen beteiligt sind:**

Capital Bank – GRAWE Gruppe AG ist als Zahlstelle und Berechnungsstelle in die Emission involviert.

25. **Teilnahme der Emittentin an investitionsbeirat:**

nicht anwendbar

26. **Vereinbarungen über die Platzierung und Details:**

nicht anwendbar

27. **Ort und Datum der Erstellung der Endgültigen Angebotsbedingungen:**

Graz, 19.03.2015

**DECLARATION SUBJECT TO COMMISSION REGULATION (EC)  
NR. 809/2004 AS OF 29. APRIL 2004, AS AMENDED**

Brüll Kallmus Bank AG with its corporate seat in Graz, Austria, is responsible for the information in these Final Terms and declares that, having taken all reasonable steps that such is the case, the information contained in this Final Terms is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import

Signed by Brüll Kallmus Bank AG "as Issuer" ("*als Emittent*") pursuant to section 8 para 1 of the Austrian Capital Markets Act.

Graz, 19.03.2015

  
\_\_\_\_\_  
Mag. Volker Enzi  
Head of Division Legal and Compliance

  
\_\_\_\_\_  
Mag. Christoph Stocker  
Head of Legal Department

# BRÜLL KALLMUS

## German translation of the Terms and Conditions for the Issue of Notes

The following translation of the original Terms and Conditions for the Issue of Notes is a separate document to be attached to the Base Prospectus. It does not form part of the Base Prospectus itself and has not been approved by the FMA. Further, the FMA did not review its consistency with the original Terms and Conditions for the Issue of Notes.

Die folgende deutsche Übersetzung der originalen Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen ist ein separates Dokument und bildet einen Anhang zu diesem Prospekt. Sie ist selbst kein Teil dieses Prospekts und wurde nicht von der FMA genehmigt. Auch die Übereinstimmung mit den originalen Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen wurde nicht durch die FMA geprüft.

## TERMS AND CONDITIONS OF NOTES

For the Notes to be issued under the Programme by Brüll Kallmus Bank AG the following Terms and Conditions of Notes shall apply, in each case as modified by the Final Terms (the Terms and Conditions of the Notes as amended by the Final Terms constitute the "**Final Terms**"). The Terms and Conditions, which are to be completed at the sections marked with numbered footnotes, are finally determined by the Final Terms with respect to each specific issue of Notes. Terms as used in this Terms and Conditions shall have the same meaning as defined in the Base Prospectus, if not stated otherwise.

### Preamble

The Structured Note is totally linked to an Underlying, which represents

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

Auf die unter dem Angebotsprogramm begebenen Schuldverschreibungen der Brüll Kallmus Bank AG kommen die nachfolgend abgedruckten, jeweils durch die Endgültigen Bedingungen angepassten Emissionsbedingungen zur Anwendung (die durch die Endgültigen Bedingungen angepassten Emissionsbedingungen bilden die „**Endgültigen Angebotsbedingungen**“). Die an den mit nummerierten Fußnoten bezeichneten Stellen ausfüllungsbedürftigen Emissionsbedingungen werden durch die Endgültigen Bedingungen für die jeweilige Emission festgelegt. Falls nicht anders angegeben, haben Begriffe in diesen Emissionsbedingungen die Bedeutung wie im Basisprospekt definiert.

### Präambel

Die Schuldverschreibungen sind vollständig an die Entwicklung eines

the performance of a Fund, adjusted by Currency Hedges, Costs and/or a Leverage, as the case may be. The investment idea of these Structured Notes is to open a way for Investors to indirectly participate in the economic development of a Private Equity and/or Private Debt and/or Mezzanine Capital Fund, usually set up as an AIF in the legal form of a limited partnership, limited liability company or a comparable legal entity. Usually, the Fund does not allow other than institutional investors (e.g. banks, investment firms) to become limited partner (investor) of the Fund, or otherwise provides for strict thresholds or conditions to invest.

The overall purpose of the Fund is to achieve higher returns on investments than mutual funds by investing in target entities or directly in assets of all kind, including raw materials, real estates or exploration rights which the Fund identifies as attractive investment objects, in line with the investment policy of the Fund. Such investments involve higher risks than investments in mutual funds and are only suitable for Investors who are able to assess the merits and risks of such investments on their own.

Where the currency of the Notes is different from the currency of the Fund, or where (significant)

Basiswerts geknüpft, der die Wertentwicklung eines Fonds abbildet, adaptiert um allfällige Währungsabsicherungsgeschäfte, Kosten und/oder einen Hebel. Die Investitionsidee hinter den Strukturierten Schuldverschreibungen ist, dem Investor die Möglichkeit zu bieten indirekt an der wirtschaftlichen Entwicklung eines Fonds teilzunehmen, der in der Regel als AIF in der Rechtsform einer Limited Partnership, Gesellschaft mit beschränkter Haftung oder einer vergleichbaren juristischen Person errichtet ist. Üblicherweise erlaubt der *Fonds* den Einstieg als Limited Partner (Investor) ausschließlich institutionellen Investoren (zB Banken, Wertpapierunternehmen) oder sieht andere strenge Schwellenwerte oder Bedingungen vor.

Das vorrangige Ziel des Fonds ist es, höhere Renditen als Publikumsfonds zu erzielen, indem in Zielgesellschaften, die vom Fonds als attraktive Investmentobjekte identifiziert werden, oder direkt in Investments aller Art, inklusive Rohstoffe, Liegenschaften oder Explorationsrechte, investiert wird, jeweils im Einklang mit der Investitionsstrategie des Fonds. Solche Investmentformen bergen ein höheres Risiko als Publikumsfonds und eignen sich auch nur für Anleger, die in der Lage sind, die Chancen und Risiken solcher Investments selbst abzuschätzen.

Falls die Währung der Schuldverschreibungen nicht der Währung des Fonds entspricht, oder

investments of the Fund in target entities are made in a different currency from the Notes, the Issuer may use Currency Hedges in order to mitigate the currency risk for the performance of the Structured Notes by entering into appropriate Forward Currency Agreements. In addition, the performance of the Notes may be adjusted by a Leverage, if a Leverage has been specified in the Final Terms.

The management of the Fund will be conducted by the manager of the Fund. The Issuer is not involved in the management of the Fund. The Issuer may be asked to participate in an investment advisory committee (that is not deciding on management issues of the Fund). The Issuer will state in the Final Terms whether or not it will accept such invitation for the respective Note.

For Investors, who evaluated the investment on their own and decided that, after assessing the risks and merits involved with the investment, that such investment is eligible to them with respect to their individual situation and investment objectives, the Issuer issues the Note as follows:

**§ 1 Issue, Subscription Period, Form of Offer and of Deposit as well as significant definitions**

wenn eine (signifikante) Investition des Fonds in eine Zielgesellschaft in einer anderen Währung als jener der Schuldverschreibungen erfolgt, kann die Emittentin Währungsabsicherungsgeschäfte (*Currency Hedges*) abschliessen, um das Fremdwährungsrisiko für die Wertentwicklung der Schuldverschreibungen zu mindern. Weiters kann die Wertentwicklung der Schuldverschreibungen durch einen Hebel beeinflusst werden, wenn in den Endgültigen Angebotsbedingungen ein Hebel festgelegt wurde.

Das Management des Fonds erfolgt durch den Manager des Fonds. Die Emittentin ist nicht am Management des Fonds beteiligt. Die Emittentin könnte gefragt werden, ob sie an einem Investitionsbeirat teilnehmen möchte (der nicht mit Management-Entscheidungen des Fonds betraut ist). Die Emittentin wird in den Final Terms bekannt geben, ob sie einer solchen Einladung Folge leisten würde.

Für Anleger, die dieses Investment selbst geprüft und im Rahmen ihrer individuellen Voraussetzungen und Ziele, sowie unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken einer solchen Beteiligung als für sich geeignet beurteilt haben, begibt die Emittentin die Schuldverschreibung wie folgt:

**§ 1 Emission, Zeichnungsfrist, Form des Angebotes und der Hinterlegung sowie wesentliche Definitionen**

- |     |  |     |  |
|-----|--|-----|--|
| 1.1 | Brüll Kallmus Bank AG issues the [Title of Note] <sup>1</sup> in the total issue volume of [total issue volume] <sup>2</sup> with the possibility to increase the total issue volume up to [total increased volume] <sup>3</sup> under the Programme as series [number of series] <sup>4</sup>   | 1.1 | Die Brüll Kallmus Bank AG begibt die [Bezeichnung der Schuldverschreibungen] <sup>1</sup> im Gesamtemissionsvolumen von [Gesamtemissionsvolumen] <sup>2</sup> und der Ausstockungsmöglichkeit bis zu [Gesamtemissionsvolumen mit Aufstockungsbetrag] <sup>3</sup> unter dem Angebotsprogramm als Serie [Seriennummer] <sup>4</sup>   |
| 1.2 | The Notes are issued in bearer form having the ISI-Number [ISIN] <sup>5</sup> in the form of a public offer starting from [date] <sup>6</sup> in the currency [currency] <sup>7</sup> . The public offer has no defined end date. It ends when the subscription period of the Fund is terminated at the latest. The Issuer shall have the right to close on this issue at any time without cause. The end of the public offer will be announced by the Issuer at its website under <a href="http://www.bkbank.at/downloads">http://www.bkbank.at/downloads</a> . | 1.2 | Die Schuldverschreibungen werden als auf den Inhaber lautend unter der ISI-Nummer [ISIN] <sup>5</sup> im Wege eines öffentlichen Angebots ab [Datum] <sup>6</sup> in der Währung [Währung] <sup>7</sup> begeben. Das öffentliche Angebot hat kein vorgegebenes Ende. Es endet spätestens wenn die Zeichnungsfrist des Fonds endet Die Emittentin ist berechtigt, ohne Angabe von Gründen und zu jeder Zeit diese Emission vorzeitig zu schließen. Über das Ende des öffentlichen Angebots erfolgt eine Bekanntmachung der Emittentin auf Ihrer website <a href="http://www.bkbank.at/downloads">http://www.bkbank.at/downloads</a> . |
| 1.3 | The nominal will be called in tranches by the Issuer by the way of Subscription Calls. Subscription is mandatory for all Investors who made Commitments to subscribe with the Issuer, up to the respective Commitment Amount (see par 3.).   | 1.3 | Das Nominale wird im Wege von Zeichnungsaufrufen in Tranchen abgerufen. Zeichnungen sind für alle Investoren verpflichtend, die bei der Emittentin ein Zeichnungsversprechen abgeben, bis zur jeweiligen Höhe des Verpflichtungsbetrags (siehe § 3).   |
| 1.4 | The initial issue value of each tranch amounts to 100 % of the specified denomination [Denomination if applicable] <sup>8</sup> . The initial issue price corresponds to the initial issue value plus a issue surcharge of [figure] <sup>9</sup> %. Further subscriptions may be made at the   | 1.4 | Der Erstausgabekurs jeder Tranche beträgt 100 % des festgelegten Nennbetrags [Nennbetrag wenn anwendbar] <sup>8</sup> . Der Erstausgabepreis entspricht dem Erstausgabekurs zuzüglich einem Ausgabeaufschlage von [Zahl] <sup>9</sup> %. Weitere Zeichnungen können zum jeweiligen   |

Net Asset Value plus an issue surcharge of [figure]% <sup>9</sup> .	Nettoinventarwert zuzüglich einem Ausgabeaufschlag von [Zahl]% <sup>9</sup> erfolgen.
1.5 The date and amount of a Subscription Call lies within the absolute discretion of the Issuer.	1.5 Zeitpunkt und Betrag eines Verpflichtungs-Abrufs liegen im ausschliesslichen Ermessen der Emittentin.
1.6 The Notes are represented by a modifiable global certificate which will be deposited with the [Depository Bank] <sup>10</sup> . No single certificates will be issued. The modifiable global certificate will be in custody by or on behalf of the depositary bank until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. The Issuer shall have the right to appoint a new depositary bank at any time and to deposit the modifiable global certificate with it.	1.6 Die Schuldverschreibungen werden in einer veränderbaren Sammelurkunde verbrieft, die bei der [Depotbank] <sup>10</sup> hinterlegt wird. Der Anspruch auf Einzelverbriefung ist ausgeschlossen. Die veränderbare Sammelurkunde wird bei der Depotbank solange verwahrt, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen getilgt sind. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, eine neue Depotbank zu benennen und dort die veränderbare Sammelurkunde zu hinterlegen.
1.7 The nominal value of the Notes will be used for general corporate purposes.	1.7 Die Zeichnungssumme wird für allgemeine Geschäftszwecke der Emittentin verwendet.
1.8 Essential Definitions:  <b>“Net Asset Value”</b> : The Net Asset Value (NAV) of the Notes as price per nominal value derive from the net asset value of the Fund, as disclosed to the Issuer, starting from the net asset value as of the first Calculation Day, under consideration of the Currency Hedges, if any, the Leverage, Delta Subscription Calls as well as Delta Distributions and subject to deduction of Costs as of the Calculation Day, if any, divided through the number of issued and	1.8 Wesentliche Definitionen:  <b>„Nettoinventarwert“</b> : Der Nettoinventarwert (NAV) der Schuldverschreibungen als Kurs je Nominale ergibt sich durch den Nettoinventarwerts des Fonds, wie er der Emittentin bekannt gegeben wird, ausgehend vom NAV am ersten Berechnungstag, ggf. unter Berücksichtigung der Währungsabsicherungsgeschäfte, des Hebels, dem Delta aus den Kapitalabrufen sowie Ausschüttungen und ggf. unter Abzug der Kosten bis zum Berechnungstag, dividiert durch

outstanding Notes at the Calculation Day according to the following formula:

**NAV= [NAV of the Fund + HedgeResult - Leverage + Delta Subscription Calls + Delta Distributions – Costs]/n**

Valuation is made according to the applicable currency rate on the Calculation Day.

**“NAV of the Fund”** Value of the Fund as submitted to the Issuer and attributable to the Notes pro rata. The value will be provided by the Fund or pertaining entities and may be an indicative value.

**“HedgeResult”** Cumulative result of the Currency Hedges.

**“Leverage”** If envisaged in the Final Terms, the factor with which the performance of the Fund will be enhanced for the purposes of the calculation of the performance of the Structured Notes, given that: Issued Volume of Notes at the Calculation Day\*[Figure]<sup>11</sup>%.

**“Delta Subscription Calls”** Difference between the capital called by the Fund to its investors and the capital called via a Subscription Call.

die Anzahl der ausgegebenen und noch aushaftenden Schuldverschreibungen am Berechnungstag gemäß folgender Formel:

**NAV= [NAV des Fonds + Hedgeergebnis - Hebel + Delta Kapitalabrufe + Delta Ausschüttungen – Kosten]/n**

Die Bewertung erfolgt mit dem jeweiligen Fremdwährungskurs zum Berechnungstag.

**„NAV des Fonds“** Wert des Fonds wie an die Emittentin übermittelt und prozentual der Schuldverschreibung zurechenbar. Der Wert wird vom Fonds oder zugehörigen Gesellschaften zur Verfügung gestellt und kann auch ein idikativer Wert sein.

**„Hedgeergebnis“** kumulatives Ergebnis der Währungsabsicherungsgeschäfte.

**“Hebel”** Sofern in den jeweiligen Angebotsbedingungen vorgesehen, der Faktor um den die Wertentwicklung des Fonds für die Berechnung der Wertentwicklung der Schuldverschreibungen erhöht wird, wobei gilt: Ausstehendes Emissionsvolumen der Schuldverschreibungen zum Berechnungstag \*[Zahl]<sup>11</sup>%.

**„Delta Kapitalabrufe“** Differenz zwischen dem abgerufenen Kapital des Fonds gegenüber seinen Investoren und dem unter Verpflichtungs-Abrufen abgerufenen

**“Delta Distributions”** Difference between payments made by the Fund to its investments and payments performed by the Issuer to Noteholder under the Terms and Conditions (yield and principal payments).

**“Costs”**: Costs that have been called from its investors by the Fund and the costs in accordance to section 7 (as modified in the Final Terms), except the issue surcharge.

**“n”** Issued and outstanding nominal of Notes.

**“Calculation Day”**: The last calendar day of a calendar month, subject to the possibility of the Calculation Agent to alter the calculation period up to a period of 12 months, as indicated in section 12.4.

**“Currency Hedges”** shall mean any currency hedged position entered into by the Issuer in connection with the Notes in order to mitigate currency risks in the Underlying, if any, such as e.g. forward exchange contracts, currency swaps, or other forward exchange dealings and currency futures. The Issuer will determine in each Final Terms whether such currency hedge positions will be used in the respective series of Notes.<sup>12</sup>

Kapital.

**„Delta Ausschüttungen“** Differenz zwischen den Ausschüttungen des Fonds gegenüber seinen Investoren und den Zahlungen der Emittentin gegenüber den Schuldverschreibungsinhabern gemäß den Emissionsbedingungen (Erträge und Tilgungen).

**„Kosten“**: Die vom Fonds als Kosten bei seinen Investoren abgerufenen Beträge und die unter Paragraph 7 angeführten Kosten (wie in den Endgültigen Angebotsbedingungen ergänzt) , ausgenommen der Ausgabeaufschlag.

**„n“**: Emittierte und ausstehende Nominale der Schuldverschreibung.

**„Berechnungstag“**: Der jeweils letzte Kalendertag eines Kalendermonats, mit der Möglichkeit der Berechnungsstelle zur Abänderung des Berechnungsintervalls bis zu 12 Monaten, wie unter Paragraph 12.4 beschrieben.

**„Währungsabsicherungsgeschäfte“** sind von der Emittentin abgeschlossene Währungsabsicherungen in Verbindung mit den Schuldverschreibungen um eventuelle Währungsrisiken zu lindern, wie zB. Forward-Geschäfte, Währungsswaps, andere Devisentermin-Geschäfte oder Währungsfuture-Geschäfte. Die Emittentin wird in den jeweiligen Endgültigen Angebotsbedingungen festlegen, ob für die jeweilige Serie solche Absicherungen gemacht

werden.<sup>12</sup>

**“Subscription Call”** shall mean a call of the Issuer to persons that entered into a Commitment with the Issuer to subscribe to a series of Notes issued and to transfer parts or all of the Commitment Amount to the Issuer, as specified in the call.

**“Commitment”**, shall mean the binding contractual, non-withdrawable obligation of a person willing to subscribe to Notes on the primary market, instead of subscribing to a certain amount of Structured Notes at once, to make a binding general subscription commitment vis a vis the Issuer to subscribe to a Series of Structured Notes, up to the Commitment Amount, upon a Subscription Call of the Issuer. The Issuer may, but is not obliged to, call parts or all of outstanding Commitment Amounts. The commitment stays in effect even after final maturity date, as long as legal claims according to the relevant jurisdiction under which the Fund is organised may be initiated against the Fund.

**„Verpflichtungs-Abruf“**, bezeichnet den Abruf eines Zeichnungsversprechens durch die Emittentin bei Personen, die gegenüber der Emittentin eine Verpflichtungserklärung abgegeben haben, Schuldverschreibungen zu zeichnen und das ganze oder Teile des Verpflichtungsbetrags an die Emittentin zu zahlen, wie im Verpflichtungs-Abruf angegeben.

**„Zeichnungsversprechen“**, ist eine vertragliche, nicht widerrufbare Verpflichtung einer Person die Schuldverschreibungen am Primärmarkt zeichnen will gegenüber der Emittentin, anstelle der Zeichnung einer bestimmten Nominale an der Schuldverschreibung auf einmal, das bindende Zeichnungsversprechen bis zum Verpflichtungsbetrag abzugeben, aufgrund eines Verpflichtungs-Abrufs der Emittentin Schuldverschreibungen zu zeichnen. Die Emittentin ist berechtigt, aber nicht verpflichtet, Teile oder den gesamten Verpflichtungsbetrag abzurufen. Die Verpflichtung bleibt sogar nach Tilgung aufrecht, so lange Rechtsansprüche gegen den Fund gemäß der für den Fonds geltenden Jurisdiktion geltend gemacht werden können.

## 2. The Underlying

2.1 General: The Underlying works as the reference value to the Structured Notes and determines their value at any time during the

## 2. Der Basiswert

2.1 Allgemeines: Der Basiswert dient als Referenzwert der Strukturierten Schuldverschreibungen und bestimmt deren Wert während der gesamten

life of the Notes, as well as any of the yield payments and redemptions. It consists of the Fund, adjusted by Currency Hedges, the Costs and Leverage, if any, as indicated in the Final Terms. The value of the Structured Notes is determined by the Net Asset Value.

Laufzeit, sowie sämtliche Ertragszahlungen und Tilgungen. Er besteht aus dem Fonds, ggf. adaptiert um Währungsabsicherungsgeschäfte, Kosten, und einem Hebel. Der Wert der Schuldverschreibungen wird durch den Nettoinventarwert bestimmt.

2.2 The Fund: [Specific description of the Fund]<sup>13</sup>

2.2 Der Fonds: [Genaue Beschreibung des Fonds]<sup>13</sup>

### 3. The Commitment

### 3. Das Zeichnungsversprechen

3.1 A specific characteristic of the Structured Notes is that there is no fixed or ex ante predictable investment amount for each investor, but a Commitment, including a Commitment Amount instead to be concluded with the Issuer separately. The Commitment Amount is the maximum amount that an Investor in the Notes is willing to invest, i.e. the maximum nominal amount of Notes an investor is willing to subscribe to, once they are issued. The Commitment exists independently from the Notes. While the Notes can be traded without any restrictions on the secondary market, any transfer of the Commitment is subject to approval by the Issuer. In addition, the Commitment is revolving (i.e. the Issuer may, up to the amount specified in the respective Commitment, recall any redemption or other payment previously made during the lifetime of the Notes) and stays in effect even after final maturity date, as long as legal

3.1 Eine spezifische Eigenart der strukturierten Schuldverschreibungen ist, dass es keinen festgelegten oder ex ante vorhersehbaren Investitionsbetrag für jeden Anleger gibt, sondern an Stelle dessen separat ein Zeichnungsversprechen mit einem Verpflichtungsbetrag mit der Emittentin zu vereinbaren ist. Der Verpflichtungsbetrag ist jener Höchstbetrag, den ein Investor in die Schuldverschreibung zu investieren bereit ist, d.h. das maximale Nominale, das der Investor bei Emission der Schuldverschreibung zu zeichnen bereit ist. Das Commitment existiert unabhängig von den Schuldverschreibungen. Während die Schuldverschreibungen ohne Beschränkung frei am Sekundärmarkt gehandelt werden können, ist die Übertragung des Commitments an die Zustimmung der Emittentin gebunden. Zusätzlich ist das Commitment revolving (d.h. dass die Emittentin bis zum jeweiligen Commitment Betrag jede während der Laufzeit gemachte Tilgung- oder anderen Zahlung wieder zurückfordern kann) und bleibt auch

claims according to the relevant jurisdiction under which the Fund is organised may be initiated against the Fund.

nach vollständiger Tilgung aufrecht, solange Schadenersatzforderungen nach dem Recht des Staates, nach dem der Fonds organisiert ist, eingebracht werden können.

3.2 The minimum Commitment Amount with respect to this series of Structured Notes is [minimum Commitment Amount].<sup>14</sup>

3.2 Der Mindest-Verpflichtungsbetrag für diese Serie von Schuldverschreibungen beträgt [Mindest-Verpflichtungsbetrag].<sup>14</sup>

#### § 4 Status of the Notes

#### § 4 Status der Schuldverschreibungen

4.1 The Notes constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, which rank *pari passu* among themselves. The obligations under the Notes rank *pari passu* among all other unsecured outstanding obligations except for subordinated obligations.

4.1 Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander im gleichen Rang stehen. Die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen sind mit allen anderen unbesicherten ausstehenden Verbindlichkeiten der Emittentin, mit Ausnahme von nachrangigen Verbindlichkeiten, gleichrangig.

4.2 The acquisition of the Notes does not involve any partnership rights or other direct rights vis-a vis the Fund for Investors.

4.2 Mit dem Erwerb der Anleihe sind keine Gesellschafterrechte oder sonstigen direkten Rechte und Ansprüche gegenüber dem Fonds verbunden.

4.3 The Issuer explicitly does not guarantee or assume any liability with respect to the conduct of business, adherence to contracts or compliance with other obligations of the fund, its directors or employees. The Issuer will not verify the proper conduct of the business of the fund, and, for the sake of clarity, is not obliged to so. This is also valid for the case that the Issuer accepts a mandate for participation in an investor advisory committee of the Fund. Investors therefore are

4.3 Eine Garantie oder Gewährleistung der Emittentin für die Geschäftsgebarung, Redlichkeit, die Einhaltung der Verträge und sonstigen Verpflichtungen des Fonds oder dessen Organe und Mitarbeiter ist ausdrücklich ausgeschlossen. Die Emittentin wird keine Überprüfung der Geschäftsgebarung des Fonds übernehmen und ist dazu auch nicht verpflichtet. Dies gilt auch für den Fall, dass die Emittentin ein Mandat in einem Investitions-Beirat des Fonds annimmt.

exposed to the risk, that negative conduct of business by the fund lead to a total loss of the investment, and that such negative developments emerge retroactively, and that at the time of emerging of the facts or negative business development no effective remedy exists to prevent or restore such losses. The issuer does not assume any liability with respect to such losses.

Schuldverschreibungsinhaber sind daher dem Risiko ausgesetzt, dass es durch negative Geschäftsgebarung des Fonds zu einem Totalverlust kommt, und diese negativen Entwicklungen erst nachträglich bekannt werden, ohne dass bei Bekanntwerden effektive Rechtsbehelfe zur Verhinderung oder Rückgängigmachung dieser Verluste zustehen. In diesem Zusammenhang stehen Inhabern der Anleihe auch keine Ansprüche gegen die Emittentin zu.

**§ 5 Yield**

**§ 5 Erträge**

5.1 The Notes are bearing no ongoing interest throughout their entire term.

5.1 Die Schuldverschreibungen weisen während ihrer gesamten Laufzeit keine laufende Verzinsung auf.

5.2 Yield payments will be made by the Issuer to its Investors under consideration of the results of Currency Hedges and the Leverage, if and so far as the Fund has performed yield payments to its investors. The Issuer will pay out yield payments to Noteholders subject to deduction of structuring fee and other Costs (§7) of the Note.

5.2 Ertragszahlungen wird die Emittentin während der Laufzeit unter Berücksichtigung der Ergebnisse der Währungsabsicherungsgeschäfte und des Hebels tätigen, wenn und soweit der Fonds Erträge an seine Investoren ausgezahlt hat. Die Emittentin wird Ertragszahlungen abzüglich der Strukturierungs- und allfälligen sonstigen Kosten (§7) an die Schuldverschreibungsinhaber auszahlen.

5.3 Investors are aware that there is no legal claim for a minimum payment.

5.3 Ein Anspruch auf eine Mindestzahlung besteht nicht.

5.4 If Yield payments according to lit 2 above are due, they will be performed annually on one or both of the following yield payment dates:[two yield payment dates]<sup>15</sup>

5.4 Soweit Ertragszahlungen gemäß Z. 2, anfallen, erfolgen diese jährlich an einem oder beiden Ertragszahlungsterminen: [zwei Ertragszahlungstermine]<sup>15</sup>

<b>§ 6 Term of Notes and Maturity</b>	<b>§ 6 Laufzeit und Rückzahlung</b>
<p>6.1 The term of the Notes begins with the first Subscription Call and ends, when the Fund has been dissolved.</p>	<p>6.1 Die Laufzeit der Schuldverschreibung beginnt mit dem ersten Subscription Call und endet, wenn der Fonds liquidiert wurde.</p>
<p>6.2 [Description of term of the Fund].<sup>16</sup></p>	<p>6.2 [Beschreibung der Laufzeit des Fonds].<sup>16</sup></p>
<p>6.3 Redemption of the Notes during the Term of the Notes by the way of notice is barred for both the Issuer and the Noteholder, notwithstanding the possibility of dismissal of the Notes for important cause and lit 5 below.</p>	<p>6.3 Eine ordentliche Kündigung während der Laufzeit ist sowohl für die Emittentin als auch für den Anleihegläubiger ausgeschlossen. Die Kündigung aus wichtigem Grund sowie gemäß Z. 5 unten bleibt hiervon unberührt.</p>
<p>6.4 Important causes for the Issuer to redeem the Notes before maturity are in particular the opening of insolvency proceedings upon the assets of the Fund or the refusal of the opening due to a lack of sufficient assets. The Issuer is not liable for any losses incurred due to an early redemption for such causes. The Issuer is in addition entitled to early redeem the Notes for important cause, if early redemption is necessary due to legal, economical or factual (e.g. tax) reasons in order to prevent sustainable damages of the Issuer or the Noteholders, or if the Fund shall be liquidated or otherwise dissolved before maturity. Investors are not entitled to derive any legal claim, especially damages claims, if the Issuer does not make use of its early redemption right.</p>	<p>6.4 Als wichtige Gründe, die die Emittentin zur außerordentlichen Kündigung der Anleihe berechtigen, gelten insbesondere die Eröffnung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen des Fund oder die Ablehnung eines Insolvenzverfahrens mangels entsprechenden Vermögens. Für allfällige Vermögensnachteile, die aus einer solchen Kündigung resultieren, übernimmt die Emittentin keinerlei Haftung. Die Emittentin hat weiters das Recht zur außerordentlichen Kündigung der Schuldverschreibung, sofern dies aus rechtlichen, wirtschaftlichen oder faktischen (z.B. steuerlichen) Gründen notwendig sein sollte, um eine nachhaltige Schädigung der Emittentin oder des Schuldverschreibungsinhabers zu vermeiden oder falls der Fonds vorzeitig aufgelöst oder liquidiert werden sollte. Aus der Nichtausübung des Kündigungsrechts der Emittentin können Anleger keinerlei Rechte,</p>

insbesondere Schadenersatz, ableiten.

6.5 If the Fund performs redemption payments to its investors before maturity, the Issuer is entitled to redeem the Notes up to the redemptions performed by the Fund, under consideration of the results of the Currency Hedges and the Leverage.

6.5 Sofern vor Ende der Laufzeit Tilgungen des Fonds an seine Investoren erfolgen ist die Emittentin berechtigt, unter Berücksichtigung der Ergebnisse der Währungsabsicherungsgeschäfte und des Hebels in der Höhe der Tilgung durch den Fonds die Schuldverschreibung zu tilgen.

6.6 Interim redemptions before maturity will be performed [at the value of 100][at the respective actual NAV]<sup>17</sup>. The final redemption will be made at the last calculated NAV.

6.6 Zwischentilgungen vor Ende der Laufzeit erfolgen [zu Kurs 100][zum jeweils aktuellen NAV]<sup>17</sup>. Die finale Tilgungszahlung wird zum letzten berechneten NAV vorgenommen.

## § 7 Costs

## § 7 Kosten

The costs to be born by the Investor in the Notes are as follows:

Die vom Anleihegläubiger zu tragenden Kosten für die Schuldverschreibungen betragen:

An issue surcharge up to the amount as indicated in the Final Terms<sup>9</sup>.

Ein Ausgabeaufschlag bis zu dem in den Endgültigen Angebotsbedingungen genannten Betrag<sup>9</sup>.

**“Structuring Fee”** For structuring and ongoing implementation of the Notes, a structuring fee will be levied upon Noteholders. The structuring fee will be integrated in the calculation of the Notes. [The fee amounts to [Figure]% calculated from the outstanding nominal amount of the Fund, payable [monthly][quarterly][yearly]]<sup>18</sup>.

**„Strukturierungsgebühr“** Für Strukturierung und laufende Abwicklung der Schuldverschreibungen wird eine Strukturierungsgebühr von den Investoren eingehoben. [Die Gebühr beträgt [Zahl] % p.a. vom Nettovermögenswert des Fonds, zahlbar [monatlich][quartalsweise][jährlich]]<sup>18</sup>.

[description of all costs]<sup>19</sup>

[Beschreibung aller Kosten]<sup>19</sup>

## § 8 Repurchase

The Issuer is entitled but not obliged to repurchase the Notes on the market at any time and at any price. Such repurchased Notes may be cancelled, held or resold by the Issuer.

## § 9 Payments

9.1 Principal and forwarded payments from the Fund with respect to the Notes shall be made to the account of the respective Depository Bank for transfer to the Noteholders.

9.2 The payment to the respective Depository Bank or to its behalf shall release the Issuer from any of its payment obligations in connection with the Notes.

9.3 If the Issuer cannot make payments when due because the underlying Fund of the Notes cannot be calculated (e.g. because the necessary data has not been made available or submitted to the Issuer or the Fund has not performed any due payments to its investors) or because the Issuer has not (yet) obtained payments from a Currency Hedge (all together "**Market Disruption Events**"), the Maturity Date shall be the third following Banking Day, on which the Calculation Agent can determine the value of the underlying (in particular because the Calculation Agent has received the necessary

## § 8 Rückkauf

Die Emittentin kann jederzeit Schuldverschreibungen auf dem freien Markt oder anderweitig sowie zu jedem beliebigen Preis kaufen, ist dazu aber nicht verpflichtet. Derartige erworbene Schuldverschreibungen können eingezogen, gehalten oder wieder veräußert werden.

## § 9 Zahlungen

9.1 Die Zahlung von Tilgungen und die Weiterleitung ausgezahlter Beträge auf die Schuldverschreibungen erfolgt auf das Konto der jeweiligen Depotbank zur Weiterleitung an die Schuldverschreibungsinhaber.

9.2 Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an die jeweilige Depotbank oder zu deren Gunsten von ihrer Zahlungspflicht in Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen befreit.

9.3 Sollte der Emittentin eine Zahlung bei Fälligkeit ohne Verschulden nicht möglich sein, weil der den Schuldverschreibungen zu Grunde liegende Fonds nicht bewertbar ist (bspw weil die erforderlichen Daten der Emittentin nicht zur Verfügung stehen bzw gestellt werden oder der Fonds keine fälligen Zahlungen an seine Investoren leistet) oder weil die Emittentin die Beträge aus einem Währungsabsicherungsgeschäft nicht oder noch nicht erhalten hat, (alle zusammen "**Marktstörungsgründe**") so verschiebt sich die Zahlungspflicht auf den drittfolgenden Bankarbeitstag, an dem der Berechnungsstelle die Feststellung des Werts des Basiswerts

data), or because the Issuer has received the amounts to from a Currency Hedge.

möglich ist (insbesondere weil der Berechnungsstelle die erforderlichen Daten zur Verfügung stehen bzw gestellt werden) oder weil der Emittentin die Beträge aus einer Währungsabsicherung zugegangen sind.

## **§ 10 Taxes**

All taxes, fees and public charges in connection with the issue of the Notes, the investment of the issue proceeds and the payment of principal and/or forwarded payments to the Noteholders, shall be deducted by the Issuer pursuant to applicable provisions. In case that the amounts to be deducted by the Issuer have been miscalculated by the Issuer, the Issuer shall be entitled to demand the repayment of the overpaid amounts from the Noteholders who received such overpaid amounts or from their legal successors or assignees, including market standard interest accrued thereon.

## **§ 10 Steuern**

Alle Steuern, Gebühren und Abgaben, die im Zusammenhang mit der Emission der Schuldverschreibungen, der Veranlagung des Emissionserlöses und der Auszahlung von Kapital und/oder der Weiterleitung ausgezahlter Beträge an die Schuldverschreibungsinhaber anfallen, werden von der Emittentin nach den anwendbaren Bestimmungen abgezogen. Sollten die von der Emittentin abzuziehenden Beträge von dieser zu niedrig berechnet worden sein, ist die Emittentin berechtigt, von den Schuldverschreibungsinhabern, denen die überhöhten Beträge ausgezahlt wurden oder deren Rechtsnachfolgern, samt darauf zwischenzeitig angefallener marktüblicher Zinsen zurückzuverlangen.

## **§ 11 Limitation**

- 11.1 Claims for payment in respect of agreed capital yield shall be time-barred three years after the due date.
- 11.2 Claims for payment of the principal shall be time-barred within ten years after the due date, unless the law provides for shorter limitation

## **§ 11 Verjährung**

- 11.1 Ansprüche auf Auszahlung zugesagter Kapitalerträge verjähren drei Jahre nach dem Fälligkeitstermin.
- 11.2 Ansprüche im Zusammenhang mit der Zahlung von Kapital verjähren, soweit gesetzlich nicht kürzere Verjährungsfristen zur Anwendung gelangen, nach zehn Jahren nach dem

periods.

Fälligkeitstermin.

## § 12 Paying and Calculation Agent

## § 12 Zahl- und Berechnungsstelle

12.1 "**Paying Agent**" shall be the Issuer or any other bank in the banking group of the Issuer, as determined in the Final Terms.<sup>20</sup>

12.1 Als „**Zahlstelle**“ fungiert die Emittentin oder eine andere Bank in der Bankengruppe der Emittentin wie in den Engültigen Angebotsbedingungen festgelegt.<sup>20</sup>

12.2 "**Calculation Agent**" shall be the Issuer or any other bank in the banking group of the Issuer, as determined in the Final Terms.<sup>21</sup>

12.2 Als „**Berechnungsstelle**“ fungiert die Emittentin oder eine andere Bank in der Bankengruppe der Emittentin wie in den Engültigen Angebotsbedingungen festgelegt.<sup>21</sup>

12.3 The price of the Notes (Net Asset Value) shall be calculated monthly by the Calculation Agent. The Calculation Agent will not verify the reported calculated value. Redemptions in kind made by the Fund, if any, will not be included in the valuation of the Note.

12.3 Der Kurs der Schuldverschreibung (Nettoinventarwert) wird von der Berechnungsstelle monatlich festgestellt. Eine Überprüfung dieses rechnerischen Werts durch die Berechnungsstelle erfolgt nicht. Nicht in der Bewertung der Schuldverschreibung berücksichtigt werden etwaige vom Fonds getätigte Sachtilgungen

12.4 The Calculation Agent is entitled to amend the calculation interval into weekly, fortnight or into an interval longer as a month, but no longer than 12 months.

12.4 Das Berechnungsintervall kann von der Berechnungsstelle jederzeit in wöchentlich, zweiwöchentlich oder in einen Intervall länger als ein Monat geändert werden, längstens aber auf 12 Monate.

## § 13 Further Issue of Notes

## § 13 Begebung weiterer Schuldverschreibungen

The Issuer reserves the right from time to time, without prior consent of the Noteholders, to issue additional Notes with identical terms and conditions as the Notes at any time and namely as separate Series or, as such that the newly issued Notes are consolidated with the

Die Emittentin behält sich das Recht vor, ohne Zustimmung der Schuldverschreibungsinhaber weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung wie die vorliegenden Schuldverschreibungen zu begeben und zwar als separate Serie oder, so dass die neu begebenen

Notes as previously issued and form a single Series with such Notes.

Schuldverschreibungen mit den gleichartigen bereits begebenen Schuldverschreibungen eine Einheit und eine einzelne Serie bilden.

#### **§ 14 Announcements**

All announcements concerning the Notes shall be made at the option of the Issuer in the Official Journal of the Vienna Gazette (*Amtsblatt zur Wiener Zeitung*) or on the Issuer's website

(<http://www.bkbank.at/downloads/>).

If the Vienna Gazette is no longer published, it shall be deemed substituted by another daily newspaper having general circulation in Austria. In this regard, no particular notification of the Noteholders shall be required.

#### **§ 14 Bekanntmachungen**

Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen erfolgen nach Wahl der Emittentin im Amtsblatt zur Wiener Zeitung oder auf der Internet-Homepage der Emittentin (<http://www.bkbank.at/downloads/>).

Sollte die Wiener Zeitung nicht mehr erscheinen, so tritt an ihre Stelle eine andere Tageszeitung mit Verbreitung in ganz Österreich. Einer besonderen diesbezüglichen Benachrichtigung an die Schuldverschreibungsinhaber bedarf es nicht.

#### **§ 15 Governing Law, Jurisdiction, Partial Invalidity**

15.1 Any rights and obligations in connection with the Notes shall be governed by Austrian law with the exclusion of the Austrian conflict of law provisions. Place of performance shall be Graz.

15.2 The competent court at the corporate seat of the Issuer in Graz as agreed venue pursuant to § 104 Austrian Jurisdiction Act (*Jurisdiktionsnorm - JN*) shall have exclusive jurisdiction in connection with any legal disputes, unless a consumer is concerned. Any disputes with consumers arising from or in connection with the Notes shall be settled by the competent

#### **§ 15 Anwendbares Recht, Gerichtsstand, Salvatorische Klausel**

15.1 Für sämtliche Rechtsverhältnisse aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen gilt österreichisches Recht, mit Ausnahme der Verweisungsnormen des internationalen Privatrechts. Erfüllungsort ist Graz.

15.2 Für etwaige, nicht Verbraucher-betreffende Rechtsstreitigkeiten gilt ausschließlich das am Sitz der Emittentin in Graz sachlich zuständige Gericht als gemäß § 104 JN vereinbarter Gerichtsstand. Für alle Streitigkeiten mit Verbrauchern aus oder in Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist nach Wahl des Verbrauchers das Gericht des Landes und in dem Sprengel, in dem

local court where the consumer has his permanent residence or, at the consumer's discretion, the competent courts of Austria in Graz.

der Verbraucher seinen Wohnsitz hat, zuständig oder das sachlich zuständige Gericht in Graz, Österreich.

- 15.3 The validity and enforceability of the Terms and Conditions shall not be affected should for whatever reason a clause contained in these Terms and Conditions be invalid or unenforceable. The invalid provision(s) shall be deemed to be replaced in the spirit and purpose of these Terms and Conditions by such provision(s), which come(s) closest in its/their economical effects to the invalid and unenforceable provision(s).
- 15.3 Sollten einzelne Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise rechtsunwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen davon unberührt. Die unwirksame(n) Bestimmung(en) gelten dem Sinn und Zweck dieser Emissionsbedingungen entsprechend durch jene Bestimmung(en) ersetzt, die in ihrem wirtschaftlichen Auswirkungen denjenigen der unwirksamen Bestimmung(en) am nächsten kommen.

## **§ 16 Informationen regarding the Fund**

## **§ 16 Informationen über den Fonds**

16.1 Sources of information regarding the underlying: [Description of available information on the Fund].<sup>22</sup>

16.1 Informationsquellen über den Basiswert: [Beschreibung der verfügbaren Informationen über den Fonds].<sup>22</sup>

16.2 Sources of information about past and future performance of the underlying and its volatility: [Description of information on the performance of the Fund].<sup>23</sup>

16.2 Informationseinholung über vergangene und künftige Wertentwicklung des Basiswerts und seine Volatilität: [Beschreibung der Information über Wertentwicklung des Fonds].<sup>23</sup>

## **§ 17. Other important Information**

## **§ 17. Sonstige wichtige Informationen**

17.1 Interests of third parties involved in the issue(s): [Description if applicable].<sup>24</sup>

17.1 Interessen von Dritten, die an den Emissionen beteiligt sind: [Beschreibung falls anwendbar].<sup>24</sup>

17.2 Statement whether or not the Issuer would participate in an investment advisory committee upon request:[not applicable][yes, description of the functions of the

17.2 Angabe, ob die Emittentin bei Einladung an einem Investitionsbeirat teilnehmen würde:[nicht anwendbar][ja, Beschreibung der Funktion des

committee]<sup>25</sup>

Beirats]<sup>25</sup>

17.3 Underwriting agreement and details: [Description if applicable].<sup>26</sup>

17.3 Vereinbarungen über die Plazierung und Details: [Beschreibung falls anwendbar].<sup>26</sup>

17.4 Place and date of the preparation of the Final Terms [Place] [Date].<sup>27</sup>

17.4 Ort und Datum der Erstellung der Endgültigen Angebotsbedingungen: [Ort] [Datum].<sup>27</sup>