

**Debt Issuance Programme Prospectus
dated 17 June 2011**

This document constitutes the base prospectus of Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H. in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 22 No. 6 (4) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 (the "Debt Issuance Programme Prospectus" or the "Prospectus").



**Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H.
(Vienna, Republic of Austria)**

as Issuer

**€ 4,000,000,000
Debt Issuance Programme
(the "Programme")**

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for notes to be issued under the € 4,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "Notes") to be admitted to trading on the Regulated Market "Bourse de Luxembourg" and to be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange. The Luxembourg Stock Exchange's Regulated Market is a regulated market for the purposes of the Market and Financial Instruments Directive 2004/39/EC. Notes issued under the Programme may also be listed on other or further stock exchanges or may not be listed at all.

The Issuer has requested the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "CSSF") of the Grand Duchy of Luxembourg ("Luxembourg") in its capacity as competent authority under the Luxembourg law relating to prospectuses for securities (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), which implements Directive 2003/71/EC (the "Prospectus Directive") of the European Parliament and the Council of 4 November 2003, to approve this Prospectus and to provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany ("Germany"), the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland ("United Kingdom"), the Republic of Austria ("Austria") and The Netherlands with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the Luxembourg law relating to prospectuses for securities (each a "Notification"). The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional host member states within the European Economic Area with a Notification.

Prospective purchasers of Notes should refer to the risk factors disclosed under the heading "Risk Factors regarding the Notes" of this Prospectus. This Debt Issuance Programme Prospectus constitutes a base prospectus for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive.

Arranger

Deutsche Bank

Dealers

BNP PARIBAS

Citi

Credit Suisse

Deutsche Bank

Erste Bank

Goldman Sachs International

Morgan Stanley

Raiffeisen Bank International AG

**Société Générale Corporate &
Investment Banking**

UBS Investment Bank

UniCredit Bank Austria

This Prospectus will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and the website of the Issuer (www.big.at/BIG/de). This Prospectus replaces the Debt Issuance Programme Prospectus dated 17 June 2010 pertaining to the Programme. It is valid for a period of twelve months from its date of publication.

RESPONSIBILITY STATEMENT

Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H., with its registered office in Vienna, Austria (the "**Issuer**" or "**BIG**" and together with its subsidiaries and affiliates referred to as "**BIG Group**" or "**Group**") is solely responsible for the information given in this Prospectus.

The Issuer hereby declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus for which it is responsible is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

NOTICE

The Issuer accepts responsibility for the information contained in this Prospectus and has confirmed to the dealers set forth on the cover page (each a "**Dealer**" and together the "**Dealers**") that this Prospectus contains all information which is material in the context of the Programme and the issue and offering of Notes thereunder, that the information contained herein is accurate in all material respects and is not misleading; that the opinions and intentions expressed herein are honestly held; that there are no other facts, the omission of which would make the Prospectus as a whole or any of such information or the expression of any such opinions or intentions misleading.

To the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, neither the Arranger nor any Dealer nor any person mentioned in this Prospectus, excluding the Issuer, is responsible for the information contained in this Prospectus, any document incorporated herein by reference, or any supplement thereof, or any final terms relating to a particular tranche of Notes (the "**Final Terms**") and accordingly, and to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, none of these persons accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in any of these documents.

The Issuer has undertaken with the Dealers to publish a supplement to this Prospectus or publish a new Prospectus if and when the information herein should become materially inaccurate or incomplete or in the event of any significant new factor, material mistake or inaccuracy to the information included in this Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Notes and, where approval by the CSSF of any such document is required, upon such approval having been given.

No person has been authorised to give any information which is not contained in or not consistent with this Prospectus or any other document entered into in relation to the Programme or any information supplied by the Issuer or such other information as in the public domain and, if given or made, such information must not be relied upon as having been authorised by the Issuer, the Dealers or any of them.

This Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement hereto and with any other documents incorporated herein by reference. Full information on the Issuer and any tranche of Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus and the Final Terms.

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

The distribution of this Prospectus, any document incorporated herein by reference and any Final Terms and the offering, sale and delivery of Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus or any Final Terms come are requested to inform themselves about and observe any such restrictions. For a description of the restrictions applicable in the United States of America (the "**United States**"), the Economic European Area in general, and the United Kingdom see "Selling Restrictions" below. In particular, the Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, and are subject to tax law requirements of the United States; subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons.

This Prospectus is drawn up in the English language. The English version shall prevail over any part of this Prospectus translated into the German language except for the Terms and Conditions (as hereinafter defined) in respect of the issue of any Tranche (as hereinafter defined) of Notes under the Programme where the prevailing language will be specified in the applicable Final Terms. The Issuer accepts

responsibility for the information contained in this Prospectus and confirms that the non-binding translation of the Terms and Conditions, either in the German or English language, correctly and adequately reflects the respective binding language version.

Neither this Prospectus nor any Final Terms may be used for the purpose of an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation.

Neither this Prospectus nor any Final Terms constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any Notes.

In connection with the issue of any Tranche of Notes, the Dealer or Dealers (if any) named as the stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of any stabilising manager(s)) in the applicable Final Terms may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that the stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of a stabilising manager) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Notes is made and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes. Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the relevant stabilising manager(s) (or person(s) acting on behalf of any stabilising manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This Prospectus contains certain forward-looking statements. A forward-looking statement is a statement that does not relate to historical facts and events. They are based on analyses or forecasts of future results and estimates of amounts not yet determinable or foreseeable. These forward-looking statements are identified by the use of terms and phrases such as "*anticipate*", "*believe*", "*could*", "*estimate*", "*expect*", "*intend*", "*may*", "*plan*", "*predict*", "*project*", "*will*" and similar terms and phrases, including references and assumptions. This applies, in particular, to statements in this Prospectus containing information on future earning capacity, plans and expectations regarding BIG Group's business and management, its growth and profitability, and general economic and regulatory conditions and other factors that affect it.

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

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

TABLE OF CONTENTS

General Description of the Programme	5
Summary	6
Summary regarding the Notes	6
Summary regarding Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H.	9
Summary of Risk Factors regarding the Notes	10
Summary of Risk Factors regarding Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H.	12
German Translation of the Summary	13
Risk Factors	23
Risk Factors regarding the Notes	23
Risk Factors regarding Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H.	27
Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H.	29
Statutory Auditors	29
Selected Financial Information	29
Information about the Issuer	29
Investments	30
Business Overview	30
Organisational Structure	30
Trend Information	32
Administrative, Management and Supervisory Bodies	32
Major Shareholders	35
Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses	35
Historical Financial Information	35
Financial Statements	39
Auditing of Historical Annual Financial Information	39
Age of latest Financial Information	39
Material Contracts	39
Legal and Arbitration Proceedings	39
Significant Change in the Issuer's Financial or Trading Position	39
Additional Information	39
Share Capital	39
Memorandum and Articles of Association	39
Recent Developments	40
Issue Procedures	41
Terms and Conditions of the Notes	43
Terms and Conditions of the Notes – German Language Version	58
Form of Final Terms / Muster Endgültige Bedingungen	75
Taxation	94
Selling Restrictions	99
General Information	102
Use of Proceeds	102
Authorisation	102
Post-Issuance Information	102
Listing / Admission to Trading Information	102
Documents on Display	103
Documents Incorporated by Reference	103
Names and Addresses	105

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

Under this Programme, BIG may from time to time issue Notes to one or more of the Dealers. The maximum aggregate principal amount of the Notes at any time outstanding under the Programme will not exceed € 4,000,000,000 (or its equivalent in any other currency). The Issuer may increase the amount of the Programme in accordance with the terms of the Dealer Agreement from time to time.

Notes may be issued on a continuing basis to one or more of the Dealers and any additional Dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuer, which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis. Notes may be distributed by way of public offer or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each tranche will be stated in the applicable Final Terms.

Notes will be issued in tranches (each a "**Tranche**"), each Tranche consisting of Notes which are identical in all respects. One or more Tranches, which are expressed to be consolidated and forming a single series and identical in all respects, but having different issue dates, interest commencement dates, issue prices and dates for first interest payments may form a series ("**Series**") of Notes. Further Notes may be issued as part of an existing Series. The specific terms of each Tranche (which will be supplemented, where necessary, with supplemental Terms and Conditions) will be set forth in the applicable Final Terms.

Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and (as indicated in the applicable Final Terms) save that the minimum denomination of the Notes will be, if in euro, € 1,000, if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to € 1,000 at the time of the issue of Notes.

Notes may be issued at an issue price which is at par or at a discount to, or premium over, par, as stated in the applicable Final Terms.

Application has been made to list Notes on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to trade Notes on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*". The Programme provides that Notes may be listed on other or further stock exchanges, as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) in relation to each issue. Notes may further be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange.

Notes will be accepted for clearing through one or more Clearing Systems (as specified in the applicable Final Terms). These systems will include those operated by Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("**OeKB**"), Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**"), Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**").

Deutsche Bank Aktiengesellschaft will act as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**"). Deutsche Bank Luxembourg S. A., Luxembourg and other institutions will act as paying agents (the "**Paying Agents**") (as indicated in the applicable Final Terms). Deutsche Bank Luxembourg S. A. will also act as Luxembourg listing agent (the "**Luxembourg Listing Agent**").

SUMMARY

The following constitutes the summary (the "Summary") of the essential characteristics and risks associated with the Issuer and the Notes to be issued under the Programme. This Summary should be read as an introduction to this Prospectus. Any decision by an investor to invest in the Notes should be based on consideration of this Prospectus as a whole, including the documents incorporated by reference, any supplements thereto and the applicable Final Terms. Where a claim relating to the information contained in this Prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements thereto and the applicable Final Terms is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of such court, have to bear the costs of translating the Prospectus, any documents incorporated by reference, any supplements thereto and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches to the Issuer, who has tabled this Summary including any translation thereof and has applied or will apply for its notification, but only if this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Prospectus.

The following Summary does not purport to be complete and is taken from and qualified in its entirety by the remainder of this Prospectus and, in relation to the Terms and Conditions of any particular Tranche of Notes, the applicable Final Terms.

SUMMARY REGARDING THE NOTES

Specified Currencies:	Subject to any applicable legal or regulatory restrictions and requirements of relevant central banks, Notes may be issued in euro or any other currency or currency unit agreed by the Issuer and the relevant Dealer.
Denominations of Notes:	Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer save that the minimum denominations of the Notes will be € 1,000 or, if any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to € 1,000 at the time of the issue of the Notes.
Maturities:	<p>Notes will have such maturities as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer and (as indicated in the applicable Final Terms) subject to such minimum or maximum maturities as may be allowed or required from time to time by the relevant central bank (or equivalent body) or any laws or regulations applicable to the Issuer or the relevant specified currency.</p> <p>Any Notes, the proceeds of which are to be accepted by the Issuer in the United Kingdom, which must be redeemed before the first anniversary of the date of their issue, shall (a) have a redemption value of not less than £ 100,000 (or an amount of equivalent value denominated wholly or partly in a currency other than Pound Sterling), and (b) provide that no part of any such Notes may be transferred unless the redemption value of that part is not less than £ 100,000 (or such an equivalent amount).</p>
Form of Notes:	Notes will be issued in bearer form only.
Fixed Rate Notes:	Fixed Rate Notes bear a fixed interest income throughout the entire term of the Notes. Fixed interest will be payable on such basis as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer (as specified in the applicable Final Terms).
Floating Rate Notes:	<p>Floating Rate Notes will bear interest at a rate determined (and as adjusted for any applicable margin):</p> <ul style="list-style-type: none">– on the basis of a reference rate appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service,– on the same basis as the floating rate under a notional interest rate swap transaction in the relevant specified currency governed by an agreement incorporating either the 2000 ISDA Definitions or the 2006 ISDA Definitions (each as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc., and as amended and updated as at the date on which the first Tranche of the Notes of the relevant Series is issued), or– on such other basis as indicated in the applicable Final Terms.

The margin (if any) relating to such floating rate will be indicated in the applicable Final Terms for each Series of Floating Rate Notes. Interest periods for Floating Rate Notes will be one, two, three, six or twelve months or such other period(s) as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer (as indicated in the applicable Final Terms).

Structured Floating Rate Notes:

A Floating Rate Note may include multipliers or other leverage factors, or caps or floors, or any combination of those features or other similar related features.

Zero Coupon Notes:

Zero Coupon Notes will be offered and sold either at a discount to their principal amount or on an accumulated basis, in each case without periodic payments of interest.

Dual Currency Notes:

Dual Currency Notes are Notes where payment of principal and payment of interest can be made in different currencies. Payments (whether in respect of principal or interest and whether at maturity or otherwise) in respect of Dual Currency Notes will be made in such currencies, and based on such rates of exchange, as the Issuer and the relevant Dealer may agree (as indicated in the applicable Final Terms).

Instalment Notes:

Instalment Notes are Notes where payment of principal is made in instalments. Instalment will be made as the Issuer and the relevant Dealer may agree (as indicated in the applicable Final Terms).

Index Linked Notes:

Index Linked Notes are Notes where payment of interest (Index Linked Interest Notes) or principal (Index Linked Redemption Notes) is linked to a particular index, factor or formula.

Index Linked Interest Notes

Payments of interest in respect of Index Linked Interest Notes will be made by reference to a single index or other factors (including changes in the price of securities and commodities or movements in exchange rates) and/or such formula as may be specified by the Issuer and the relevant Dealer (as indicated in the applicable Final Terms).

Index Linked Redemption Notes

Payments of principal in respect of Index Linked Redemption Notes will be calculated by reference to a single index or other factors (including changes in the price of securities and commodities or movements in exchange rates) and/or such formula as may be specified by the Issuer and the relevant Dealer (as indicated in the applicable Final Terms). Each principal amount of Notes equal to the specified denomination specified in the applicable Final Terms will be redeemed by payment of the redemption amount specified in or as determined pursuant to provisions in the applicable Final Terms.

Other provisions in relation to Floating Rate Notes and Index Linked Interest Notes:

Floating Rate Notes and Index Linked Interest Notes may also have a maximum interest rate, a minimum interest rate or both.

Interest on Floating Rate Notes and Index Linked Interest Notes in respect of each Interest Period, as selected prior to issue by the Issuer and the relevant Dealer, will be payable on such Interest Payment Dates specified in, or determined pursuant to, the applicable Final Terms and will be calculated (as specified in the applicable Final Terms).

Credit Linked Notes:

Credit linked Notes may be issued relating to one or more reference entities or assets (as specified in the applicable Final Terms). Such Notes may be redeemed prior to their scheduled maturity and at less than their principal amount on the occurrence of a credit event (as specified in the applicable Final Terms) and interest on such Notes may cease to accrue prior to the scheduled maturity of such Notes or may, due to potential principal reductions, be reduced on the occurrence of such credit event. On the occurrence of a credit event and if so specified in the applicable Final Terms, such Notes may be redeemed by settlement in the form of physical delivery of certain assets.

Other Notes:

Notes may be of any other type. The terms governing any such Notes will be specified in the applicable Final Terms.

Redemption:	<p>The applicable Final Terms will indicate either that the Notes cannot be redeemed prior to their stated maturity (except for taxation reasons or upon the occurrence of an Event of Default) or that such Notes will be redeemable at the option of the Issuer and/or the holders of the Notes upon giving notice within the notice period (if any) indicated in the applicable Final Terms to the holders of the Notes or the Issuer, as the case may be, on a date or dates specified prior to such stated maturity and at a price or prices and on such terms (as indicated in the applicable Final Terms).</p> <p>Any Notes, the proceeds of which are to be accepted by the Issuer in the United Kingdom, which must be redeemed before the first anniversary of the date of their issue, shall (a) have a redemption value of not less than £ 100,000 (or an amount of equivalent value denominated wholly or partly in a currency other than Pound Sterling), and (b) provide that no part of any such Notes may be transferred unless the redemption value of that part is not less than £ 100,000 (or such an equivalent amount in another currency).</p>
Early Redemption upon the Occurrence of a Rating Event:	<p>Upon the occurrence of a Rating Event, the Holder of any Note may request the Issuer to redeem in whole (but not in part) such Note at its principal amount together with interest accrued to (but excluding) the date of the redemption.</p>
Taxation:	<p>Payments of principal and interest in respect of the Notes will be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed, levied or collected by or on behalf of Austria, or by or on behalf of any political subdivision or authority therein having power to tax (withholding taxes), unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Issuer will, subject to the exceptions set out in the Terms and Conditions, pay such additional amounts as shall be necessary in order that the net amounts received by the holders of the Notes after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in respect of the Notes in the absence of such withholding or deduction.</p>
Early Redemption for Taxation Reasons:	<p>Early redemption for taxation reasons will be permitted if as a result of any change in, or amendment to, the tax laws or regulations affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind (including any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations) of Austria, the Issuer is required to pay additional amounts on the Notes, all as more fully set out in the Terms and Conditions.</p>
Change of Control:	<p>The Terms and Conditions will contain a change of control clause if so specified in the relevant Final Terms.</p>
Status of the Notes:	<p>The Notes will constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.</p>
Negative Pledge:	<p>The Notes will contain a negative pledge provision.</p>
Events of Default and Cross Default:	<p>The Notes will provide for events of default entitling the holders of the Notes to demand immediate redemption of the Notes. The Terms and Conditions of the Notes include a cross default clause.</p>
Governing Law:	<p>German law.</p>
Place of Jurisdiction and Process Agent:	<p>Non-exclusive place of jurisdiction for all legal proceedings arising out of or in connection with the Notes shall be Frankfurt am Main. The German Courts shall have exclusive jurisdiction over the annulment of lost or destroyed Notes.</p> <p>The Issuer has appointed Dr. Peter Zimmermann, Immermannstrasse 40, 40210 Düsseldorf, Germany, to act as its agent for service of process in any proceedings arising out of or in connection with the Notes brought, or to be brought, in any court in Germany.</p>

SUMMARY REGARDING BUNDESIMMOBILIENGESELLSCHAFT M.B.H.

Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H. was established as a limited liability company (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) under Austrian law on 29 December 1992 on the basis of a special law and registered in the commercial register (*Firmenbuch*) in Vienna. Its registration number is FN 34897 w. The Issuer has its seat in Vienna. The head office is located at Hintere Zollamtsstraße 1, 1031 Vienna, Austria, (Phone: +43 5 0244).

The capital stock amounts to € 226,000,000. The Issuer is 100% owned by Austria. The ownership structure is stipulated in the Issuer's statute. Any changes in the ownership structure would require a prior amendment to the law by simple majority.

Bundesimmobiliengesellschaft (BIG) is a service provider for Austria, its institutions and outsourced companies. Its core business comprises rental, management and development of properties throughout their entire life cycle.

With a real estate portfolio of approximately 7 million m² of floor space, BIG is one of the biggest property owners in Austria. Main tenants are the Federal Ministry of Education, Arts and Culture, Austrian universities and the Federal Ministries of Justice, Finance and the Interior. This is why BIG's portfolio consists of more than 300 school buildings, 21 universities and office-like buildings such as taxoffices, court and penal buildings or police stations. BIG is obliged to ensure a market-oriented operation, optimise costs and procedures in real estate management and to create awareness among users that space always costs money.

Due to its tenancy structure und specific long-term use of its properties, BIG's core business - rental - has been stable over the year, which is expressed by an excellent AAA rating by Moody's Investors Service Limited ("**Moody's**")¹.

Because of the global economic crisis, the Austrian federal government decided to increasingly invest in infrastructure projects, a decision which resulted in a record year for BIG in 2010. Never before in its ten-year history (starting with the property transfer to BIG) has construction performance been so high. Construction and above all construction-related trades in Austria are the areas which capitalise most on these investments. Maintenance expenses which are controlled by the company have also reached a peak in 2010 compared to the long-term average.

In its construction projects BIG, in agreement with its clients, always opts for sustainability, a high degree of building functionality, architectural and structural quality, energy efficiency and profitability.

¹ Moody's is established in the European Community and has applied for registration under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies.

SUMMARY OF RISK FACTORS

SUMMARY OF RISK FACTORS REGARDING THE NOTES

Notes may not be a suitable Investment

A potential investor should not invest in Notes which are complex financial Notes unless the investor has the expertise (either alone or with a financial advisor) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Notes and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.

Liquidity Risk

There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The ability to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

Market Price Risk

The holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of his Notes which risk would materialise if the holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.

Risk of potential Conflicts of Interest

In case of Notes linked to an underlying, the Issuer, each Dealer or any of their respective affiliates may from time to time engage in transactions relating to such underlying which could create conflicts of interest and may have a negative impact on the underlying value.

Risk of Early Redemption

If the Issuer has the right to redeem the Notes prior to maturity, a holder of such Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield. Also, the holder may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment.

Currency Risk/Dual Currency Notes

A holder of a Note denominated in a foreign currency and a holder of a dual currency Note ("**Dual Currency Note**") is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes.

Fixed Rate Notes

A holder of fixed rate Notes ("**Fixed Rate Notes**") is exposed to the risk that the price of such Fixed Rate Notes falls as a result of changes in the market interest rate.

Floating Rate Notes

A holder of a floating rate Note ("**Floating Rate Note**") is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate Notes. Floating Rate Notes may include multipliers or other leverage factors, caps or floors, or any combination of those features or other similar related features. In addition, Floating Rate Notes may be issued as inverse floating rate Notes. The market value of such structured floating rate Notes tends to be more volatile than the market value of conventional floating rate Notes.

Inverse/Reverse Floating Rate Notes

A holder of Inverse/Reverse Floating Rate Notes is exposed to the risk that a) the interest income on these Notes falls if the reference interest rate rises and b) the market price of Inverse/Reverse Floating Rate Notes is more volatile than the market price of other more conventional floating rate notes based on the same reference interest rate (and with otherwise comparable terms). Inverse/Reverse Floating Rate Notes are more volatile because an increase in the reference rate not only decreases the interest payable on the

Notes, but may also reflect an increase in prevailing interest rates, which may further adversely affect the market value of such Notes.

Fixed to Floating Rate Notes

A holder of Fixed to Floating Rate Notes is exposed to either risk that a) the spread on the Fixed to Floating Rate Notes may be less favourable than the then prevailing spreads on comparable Floating Rate Notes relating to the same reference interest rate, if the relevant Issuer converts from a fixed interest rate to a floating rate of interest, or b) the fixed interest rate may be lower than the then prevailing interest rates payable on the Notes, if the relevant Issuer converts from a floating rate of interest to a fixed interest rate.

Zero Coupon Notes

A holder of a zero coupon Note ("**Zero Coupon Note**") is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing Notes with a similar maturity.

Index Linked Notes

A holder of an index linked interest Note ("**Index Linked Interest Note**") is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertainty with respect to interest income and may even receive no interest at all. The yield of an Index Linked Interest Note may even be negative. A holder of an index linked redemption Note ("**Index Linked Redemption Note**") is exposed to uncertainty with respect to the redemption amount. The yield of an Index Linked Redemption Note may be negative and an investor may lose the value of its entire investment or part of it. The more volatile the relevant index is, the greater is the uncertainty in respect of interest income and redemption amount.

General Risks in respect of Structured Notes

An investment in Notes the premium and/or the interest on or principal of which is determined by reference to one or more values of currencies, commodities, interest rates or other indices or formulae, either directly or inversely, may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security, including the risks that the resulting interest rate will be less than that payable on a conventional debt security at the same time and/or that an investor could lose all or a substantial portion of the principal of his Notes.

Risks in connection with Caps

The yield of Notes with a cap can be considerably lower than that of similar structured Notes without a cap.

Credit Linked Notes

A holder of a credit linked Note ("**Credit Linked Note**") is exposed to the credit risk of the Issuer and that of one or more reference entities or assets (as specified in the applicable Final Terms). There is no guarantee that the holder of such Credit Linked Notes will receive the full principal amount of such Notes and interest thereon and ultimately the obligations of the Issuer to pay principal under the Notes may even be reduced to zero.

SUMMARY OF RISK FACTORS REGARDING BUNDESIMMOBILIENGESELLSCHAFT M.B.H.

BIG is exposed to counterparty risks.

BIG is exposed to the risk that its customers fail to comply with their payment obligations *vis-à-vis* BIG, *i.e.*, that customers do not render timely payments as such payments fall due. In relation to rental income, BIG is essentially exposed to the creditworthiness of Austria, as approximately 98% of its rental income in 2010 originated directly or indirectly from Austria. The materialization of such risk could have an adverse effect on its business, results of operations and financial condition.

Risks in connection with the suspension, downgrade or withdrawal of a rating of the Issuer.

BIG's credit rating is important to its business. A rating is the opinion of a rating agency on the credit standing of an issuer, *i.e.*, a forecast or an indicator of a possible credit loss due to insolvency, delay in payment or incomplete payment to the investors. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities. As a consequence of Austria being the sole shareholder of BIG, Notes are expected to be assigned the same rating as Austria.

A rating agency may in particular suspend, downgrade or withdraw a rating, or may publish unfavourable reports or outlooks on Austria. Such suspension, downgrading, withdrawal or publication of unfavourable reports or outlooks on Austria may have an adverse effect on the market value and trading price of the Notes. A downgrading of the rating may also lead to a restriction of access to funds and, consequently, to higher refinancing costs.

Any downgrade of the credit rating of the Issuer could adversely affect its liquidity and competitive position, undermine confidence in the Issuer, increase its borrowing costs, limit its access to capital markets or limit the range of counterparties willing to enter into transactions with BIG.

BIG is exposed to interest and currency risk in connection with refinancing.

BIG is exposed to interest and currency risks in connection with refinancing. While the Issuer entered into transactions aimed at mitigating such risks, such as forward exchange trading as well as currency and interest rate swaps, the Issuer can not exclude that interest or currency risks in connection with refinancing transactions materialize, which could have an adverse effect on its business, results of operations and financial condition.

BIG is exposed to risks in connection with funding.

BIG's funding for its current businesses and future growth depends in part upon accessing national and international capital markets as well as upon availability of funding by banks and other lenders. The continuing ability of BIG to access such funding sources on favourable economic terms is dependent upon a variety of factors, including factors outside its control. Due to current financial market conditions there can be no assurance that BIG will, on favourable terms, continue to be able to access such funding sources in the future.

BIG's risk management strategies and procedures may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks.

BIG employs strategies and procedures for managing credit risk, market risk, liquidity risk and operational risk. These strategies and procedures may nonetheless fail, particularly if BIG is confronted with risks that it had not identified or anticipated. If circumstances arise that BIG did not identify, anticipate or correctly assess, losses could be greater than the maximum losses envisaged, which could have an adverse effect on its business, results of operations and financial condition.

Resignation or loss of key personnel could adversely affect the Issuer's ability to execute its strategy.

The Issuer's key personnel, *i.e.*, the members of the Management Board and other members of the Issuer's senior management have been instrumental in establishing and implementing the Issuer's key strategies. Their continued services are critical to the overall management of BIG and its ability to implement its strategies. The loss of their services could therefore adversely affect BIG's business, results of operations and financial condition.

BIG may be adversely affected in connection with the implementation of economic stimulus packages.

In order to address the consequences and implications of the current economic situation, governments and international organizations are, *inter alia*, implementing economic stimulus packages aimed at boosting their respective economies. BIG can not exclude that such measures result in competitive disadvantages for BIG, which could have a material adverse effect on BIG's business, financial condition and results of operations.

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

Der folgende Abschnitt stellt die Zusammenfassung der wesentlichen Merkmale und Risiken der Emittentin und der Schuldverschreibungen, die unter dem Programm begeben werden, dar. Die Zusammenfassung ist als Einleitung zum Prospekt zu verstehen. Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in die betreffenden Wertpapiere auf die Prüfung des gesamten Prospekts, einschließlich der durch Verweis einbezogenen Dokumente, etwaige Nachträge und der jeweiligen Endgültigen Bedingungen stützen. Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in einem Prospekt, durch Verweis einbezogenen Dokumenten, etwaigen Nachträgen sowie den in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der klagende Anleger aufgrund nationaler Rechtsvorschriften die Kosten für eine Übersetzung des Prospekts, der durch Verweis einbezogenen Dokumente, etwaiger Nachträge und der jeweiligen Endgültigen Bedingungen in die Gerichtssprache vor Prozessbeginn zu tragen haben. Die Emittentin, die die Zusammenfassung einschließlich einer Übersetzung davon vorgelegt hat und deren Meldung beantragt hat oder beantragen wird, kann haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit anderen Teilen des Prospekts gelesen wird.

Die nachstehende Zusammenfassung ist keine vollständige Darstellung, sondern gehört zum Prospekt und ist im Zusammenhang mit dem Prospekt insgesamt sowie, in Bezug auf die Anleihebedingungen einzelner Tranchen von Schuldverschreibungen, mit den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen zu lesen.

ZUSAMMENFASSUNG DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN BETREFFEND

Festgelegte Währungen:	Vorbehaltlich der Einhaltung aller anwendbaren gesetzlichen oder behördlichen Beschränkungen sowie der Anforderungen der betreffenden Zentralbanken können die Schuldverschreibungen in Euro oder jeder anderen Währung begeben werden, die zwischen der Emittentin und den jeweiligen Plazeur vereinbart wird.
Stückelungen der Schuldverschreibungen:	Die Schuldverschreibungen werden in den Stückelungen begeben, die zwischen der Emittentin und den Plazeur vereinbart werden, mit der Maßgabe, dass die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen € 1.000 betragen wird, bzw., falls die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen annähernd dem Gegenwert von € 1.000 entspricht oder diesen übersteigt.
Laufzeiten:	<p>Die Laufzeiten der Schuldverschreibungen werden jeweils zwischen der Emittentin und dem jeweiligen Plazeur vereinbart und in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben – vorbehaltlich der Mindest- oder Höchstlaufzeiten, die jeweils seitens der betreffenden Zentralbanken (oder entsprechenden Aufsichtsbehörden) oder gemäß den für die Emittentin oder die relevante Währung geltenden Gesetzen und Verwaltungsakten zulässig oder erforderlich sind.</p> <p>Bei Schuldverschreibungen, deren Erlöse von der Emittentin im Vereinigten Königreich vereinnahmt und die vor dem Ablauf der einjährigen Laufzeit nach ihrer Begebung zurückgezahlt werden müssen, muss (a) der Rückzahlungswert mindestens £ 100.000 (bzw. einen diesem Wert entsprechenden Betrag, der ganz oder teilweise auf eine andere Währung als Britisches Pfund lautet) betragen, und (b) muss vorgesehen werden, dass eine Übertragung von Anteilen solcher Schuldverschreibungen nur zulässig ist, wenn der Rückzahlungswert des betreffenden Anteils mindestens £ 100.000 (bzw. dem entsprechenden Betrag in einer anderen Währung) entspricht.</p>
Form der Schuldverschreibungen:	Die Schuldverschreibungen werden ausschließlich als Inhaberpapiere begeben.
Festverzinsliche Schuldverschreibungen:	Festverzinsliche Schuldverschreibungen verbriefen einen festen Zinsertrag über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen. Der Festzins wird auf der zwischen der Emittentin und dem betreffenden Plazeur vereinbarten Basis fällig und in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben.

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen:	<p>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst (angepaßt um eine ggf. anwendbare Marge):</p> <ul style="list-style-type: none"> – der auf einem Referenzzinssatz basiert, der auf einer vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt wird, – der dem variablen Zinssatz einer angenommenen Zins-Swap-Transaktion in der betreffenden festgelegten Währung entspricht, die durch einen Vertrag geregelt wird, welcher entweder die 2000 ISDA Definitionen oder die 2006 ISDA Definitionen einbezieht (die jeweils von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlicht wurden, und zwar in der zum Datum der ersten Tranche der Schuldverschreibungen der betreffenden Serie geltenden ggf. geänderten Fassung), oder – welcher der in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegebenen Basis entspricht. <p>Eine etwaige Marge bezogen auf einen solchen variablen Zinssatz wird für jede Serie von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben. Die Zinsperioden für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen umfassen einen, zwei, drei, sechs oder zwölf Monat(e) bzw. einen oder mehrere andere zwischen der Emittentin und dem(n) betreffenden Plazeur(en) vereinbarten Zeitraum(räume), wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt.</p>
Strukturierte variabel verzinsliche Schuldverschreibungen:	<p>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen können mit Multiplikatoren oder anderen Hebefaktoren sowie mit Zinsober- und Zinsuntergrenzen oder einer Kombination dieser Merkmale oder mit ähnlichen Merkmalen ausgestattet sein.</p>
Nullkupon-Schuldverschreibungen:	<p>Nullkupon-Schuldverschreibungen werden entweder mit einem Abschlag auf ihren Kapitalbetrag oder auf der Basis akkumulierter Zinsen angeboten und verkauft, in jedem Fall ohne periodische Zinszahlungen.</p>
Doppelwährungs-Schuldverschreibungen:	<p>Doppelwährungs-Schuldverschreibungen sind Schuldverschreibungen, bei denen die Kapitalzahlung und/oder die Zinszahlung in unterschiedlichen Währungen erfolgen können/kann. Zahlungen (ob in Bezug auf Kapital oder Zinsen, sei es zum Rückzahlungstag oder zu einem anderen Zeitpunkt) auf Doppelwährungs-Schuldverschreibungen erfolgen in den Währungen und auf der Grundlage der Wechselkurse, die zwischen der Emittentin und dem betreffenden Plazeur vereinbart und in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben werden.</p>
Raten-Schuldverschreibungen:	<p>Raten-Schuldverschreibungen sind Schuldverschreibungen, bei denen die Kapitalzahlung in Raten erfolgt. Die Zahlung von Raten erfolgt nach Maßgabe der Vereinbarung zwischen der Emittentin und dem betreffenden Plazeur und wird in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben.</p>
Indexierte Schuldverschreibungen:	<p>Indexierte Schuldverschreibungen sind Schuldverschreibungen, bei denen die Zahlung von Zinsen (Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung) oder Kapital (Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung) von einem bestimmten Index, Faktor oder Formel abhängig ist.</p>

Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung

Zinszahlungen auf Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung erfolgen auf der Basis eines einzelnen Indizes oder anderer Faktoren (einschließlich Kurs- bzw. Preisänderungen von Wertpapieren und Waren oder Wechselkursbewegungen) und/oder auf der Basis einer von der Emittentin und dem betreffenden Plazeur festgelegten Formel (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben).

Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Kapitalrückzahlung

Kapitalrückzahlungen auf Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Kapitalrückzahlung erfolgen auf der Basis eines einzelnen Indizes oder anderer Faktoren (einschließlich Kurs- bzw. Preisänderungen von Wertpapieren und Waren oder Wechselkursbewegungen) und/oder werden auf der Basis einer von der Emittentin und dem betreffenden Plazeur

festgelegten Formel berechnet (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben). Jeder Nennbetrag einer Schuldverschreibung in Höhe der in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegten Stückelung wird durch Zahlung des Rückzahlungsbetrages, der in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben ist oder gemäß den darin enthaltenen Bestimmungen ermittelt wird, eingelöst.

Andere Bestimmungen in Bezug auf variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung:

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung können eine Höchstverzinsung, eine Mindestverzinsung oder beides vorsehen.

Zinsen auf variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung sind in Bezug auf jede vor Ausgabe der Schuldverschreibungen jeweils zwischen der Emittentin und dem betreffenden Plazeur bestimmte Zinsperiode an den Zinszahlungstagen fällig, die in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben oder gemäß diesen Bedingungen bestimmt werden, und gemäß den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen zu berechnen.

Credit Linked Schuldverschreibungen:

Credit Linked Schuldverschreibungen können mit Bezug auf ein oder mehrere Referenzschuldner oder –werte (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben) begeben werden. Solche Schuldverschreibungen können vor ihrem festgelegten Endfälligkeitstag und bei Eintritt eines Kreditereignisses zu einem geringeren Betrag als ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben). Bei Eintritt eines Kreditereignisses kann der Zinslauf vor dem festgelegten Endfälligkeitstag solcher Schuldverschreibungen beendet sein oder, aufgrund einer möglichen Herabsetzung des Nennbetrags, verringert sein. Bei Eintritt eines Kreditereignisses und sofern in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, können derartige Schuldverschreibungen in Form der physischen Lieferung bestimmter Vermögensgegenstände zurückgezahlt werden.

Sonstige Schuldverschreibungen:

Es können andere Arten von Schuldverschreibungen begeben werden. Die für diese Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen werden in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt.

Rückzahlung:

Die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen können bestimmen, dass die Schuldverschreibungen nicht vorzeitig zurückgezahlt werden (es sein denn aus steuerlichen Gründen, oder nur bei Vorliegen eines Kündigungsgrundes), oder dass sie nach Wahl der Emittentin und/oder der Gläubiger der Schuldverschreibungen nach Kündigung unter Einhaltung einer ggf. in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegten Frist gegenüber den Gläubigern oder der Emittentin rückzahlbar sind, und zwar zu dem(n) Zeitpunkt(en) vor der angegebenen Fälligkeit und zu dem(n) Preis(en), die jeweils in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt sind.

Bei Schuldverschreibungen, deren Erlöse von der Emittentin im Vereinigten Königreich vereinnahmt und die vor dem Ablauf der einjährigen Laufzeit nach ihrer Begebung zurückgezahlt werden müssen, muss (a) der Rückzahlungswert mindestens £ 100.000 (bzw. einen diesem Wert entsprechenden Betrag, der ganz oder teilweise auf eine andere Währung als Britisches Pfund lautet) betragen, und (b) muss vorgesehen werden, dass eine Übertragung von Anteilen solcher Schuldverschreibungen nur zulässig ist, wenn der Rückzahlungswert des betreffenden Anteils mindestens £ 100.000 (bzw. dem entsprechenden Betrag in einer anderen Währung) entspricht.

Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Ratingereignisses:

Nach Eintritt eines Ratingereignisses kann der Gläubiger einer Schuldverschreibung von der Emittentin verlangen, die Schuldverschreibung (vollständig aber nicht teilweise) zu deren Gesamtnennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

Besteuerung:

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge an Kapital und Zinsen sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in Österreich oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in Österreich auferlegt oder erhoben werden (Quellensteuer), es sei denn, dass

ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich vorgeschrieben ist. In einem solchen Fall wird die Emittentin – vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen in den Anleihebedingungen – diejenigen zusätzlichen Beträge zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern der Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung eines solchen Einbehalts oder Abzugs zufließenden Nettobeträge denjenigen Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, welche die Gläubiger der Schuldverschreibungen ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug erhalten würden.

Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen:

Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist zulässig, wenn die Emittentin in Folge einer Änderung oder Ergänzung der österreichischen Gesetze oder Vorschriften mit steuerrechtlichen Konsequenzen (einschließlich einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften) zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist, wie im Einzelnen in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen dargelegt.

Kontrollwechsel:

Die Anleihebedingungen enthalten eine Kontrollwechselklausel, sofern dies in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist.

Status der Schuldverschreibungen:

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, es sei denn, dass diesen Verbindlichkeiten aufgrund zwingenden Rechts eine vorrangige Stellung eingeräumt wird.

Negativverpflichtung:

Die Schuldverschreibungen werden eine Negativverpflichtung vorsehen.

Kündigungsgründe und Drittverzug:

Für die Schuldverschreibungen werden Kündigungsgründe definiert, welche die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen. Die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen werden eine Drittverzugsklausel vorsehen.

Geltendes Recht:

Deutsches Recht.

Gerichtsstand und Zustellungsbevollmächtigter:

Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Frankfurt am Main. Die deutschen Gerichte sind ausschließlicher Gerichtsstand bezüglich der Ungültigkeitserklärung verlorener oder zerstörter Schuldverschreibungen.

Die Emittentin hat Dr. Peter Zimmermann, Immermannstraße 40, 40210 Düsseldorf, Deutschland, als Zustellungsbevollmächtigten für etwaige Verfahren vor deutschen Gerichten im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen bestellt.

ZUSAMMENFASSUNG BUNDESIMMOBILIENGESELLSCHAFT M.B.H. BETREFFEND

Die Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H. wurde als Gesellschaft mit beschränkter Haftung am 29. Dezember 1992 gegründet. Sie unterliegt dem österreichischen Recht und ist im Firmenbuch Wien unter der Nummer FN 34897 w. registriert. Der Sitz der Gesellschaft ist Hintere Zollamsstraße 1, 1031 Wien, Österreich (Tel. Nr.: +43 5 0244).

Das Stammkapital beträgt € 226.000.000. Die Gesellschaft steht im 100%igem Eigentum der Republik Österreich (der "**Staat**"). Die Eigentümerstruktur ist in den Statuten geregelt, jegliche Änderung der Eigentumsverhältnisse bedarf einer Gesetzesänderung mit einfacher Mehrheit.

Die Bundesimmobiliengesellschaft (BIG) ist Dienstleister für die Republik Österreich, deren Institutionen und ausgegliederte Gesellschaften. Kerngeschäft ist die Vermietung und Bewirtschaftung von Immobilien über deren gesamten Lebenszyklus.

Mit einem Immobilienbestand von rund 7 Mio. m² Gebäudenutzfläche ist die BIG einer der bedeutendsten Immobilieneigentümer Österreichs. Die größten Mieter sind das Bundesministerium für Unterricht, Kunst und Kultur, die österreichischen Universitäten und die Bundesministerien für Justiz, Finanzen und Inneres. Dementsprechend besteht das Portfolio aus über 300 Schulstandorten, 21 Universitäten und büroartigen Gebäuden wie Finanzämter, Gerichte und Justizanstalten oder Polizeidienststellen. Auftrag der BIG ist es, marktwirtschaftlich zu agieren, Kosten und Abläufe der Immobilienbewirtschaftung zu optimieren und mit Mietmodellen bei Nutzern das Bewusstsein zu stärken, dass Raum Geld kostet.

Aufgrund der Mieterstruktur und der spezifischen, langfristig ausgelegten Nutzung der Immobilien der BIG ist das Kerngeschäft der Vermietung über die Jahre stabil, was sich im ausgezeichneten AAA-Rating von Moody's Investors Service Limited ("**Moody's**")¹ der BIG niederschlägt.

Aufgrund der globalen Wirtschaftskrise wurde seitens der österreichischen Bundesregierung beschlossen, verstärkt in Infrastrukturprojekte zu investieren. Resultierend daraus verzeichnete die BIG 2010 ein Rekordjahr. Nie zuvor in der zehnjährigen Geschichte (bezogen auf den Zeitpunkt der Eigentumsübertragung an die BIG) war die Bauleistung so hoch. Davon wiederum profitiert vor allem auch das österreichische Bau- und Baunebengewerbe. Auch die durch das Unternehmen selbst gesteuerten Instandhaltungsausgaben erreichten, gemessen am langjährigen Durchschnitt, 2010 einen Höchstwert.

Bei ihren Bauvorhaben legt die BIG, in Abstimmung mit ihren Auftraggebern, Wert auf einen nachhaltigen Ansatz, getragen von hoher Gebäudefunktionalität, baulich-architektonischer Qualität, Energieeffizienz und Wirtschaftlichkeit.

¹ Moody's hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und hat gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen die Registrierung beantragt.

ZUSAMMENFASSUNG DER RISIKOFAKTOREN

ZUSAMMENFASSUNG DER RISIKOFAKTOREN DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN BETREFFEND

Schuldverschreibungen als nicht geeignetes Investment

Schuldverschreibungen sind komplexe Finanzinstrumente, in die potentielle Anleger nur investieren sollten, wenn sie (selbst oder durch ihre Finanzberater) über die nötige Expertise verfügen, um die Performance der Schuldverschreibungen unter den wechselnden Bedingungen, die resultierenden Wertveränderungen der Schuldverschreibungen sowie die Auswirkungen einer solchen Anlage auf ihr Gesamtportfolio einzuschätzen.

Liquiditätsrisiko

Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird, oder dass dieser, sofern er entsteht, fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.

Marktpreisrisiko

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert.

Interessenkonflikte

Bei indexierten oder anderen strukturierten Schuldverschreibungen können die Emittentinnen und die Plazeure oder mit diesen verbundene Unternehmen Geschäfte mit Bezug auf den diesen Schuldverschreibungen zugrunde liegenden Basiswert abschließen, die Interessenkonflikte auslösen und einen negativen Einfluss auf den den Wertpapieren zugrunde liegenden Basiswert haben können.

Risiko der vorzeitigen Rückzahlung

Sofern der Emittentin das Recht eingeräumt wird, die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit zurückzuzahlen, ist der Gläubiger solcher Schuldverschreibungen dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird. Außerdem besteht die Möglichkeit, dass der Gläubiger der Schuldverschreibungen eine Wiederanlage nur zu schlechteren als den Bedingungen des ursprünglichen Investments tätigen kann.

Währungsrisiko/Doppelwährungs-Schuldverschreibungen

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine fremde Währung lauten, und der Gläubiger von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen sind dem Risiko von Wechselkursschwankungen ausgesetzt, welche die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können.

Festverzinsliche Schuldverschreibungen

Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

Der Gläubiger von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen. Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen können mit Multiplikatoren oder anderen Hebefaktoren sowie mit Zinsober- und Zinsuntergrenzen oder einer Kombination dieser Merkmale oder mit ähnlichen Merkmalen ausgestattet sein. Zusätzlich können variabel verzinsliche Schuldverschreibungen als gegenläufig variabel

verzinsliche Schuldverschreibungen begeben werden. Der Kurs solcher Schuldverschreibungen neigt zu größerer Volatilität als der von herkömmlichen Schuldverschreibungen.

Gegenläufig variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Inverse/Reverse Floater)

Der Gläubiger von gegenläufig variabel verzinslichen Schuldverschreibungen (Inverse/Reverse Floater) ist dem Risiko ausgesetzt, dass a) der Zinsertrag dieser Schuldverschreibungen fällt, wenn der Referenzzinssatz steigt und b) der Marktpreis der gegenläufig variabel verzinslichen Schuldverschreibungen (Inverse/Reverse Floater) in der Regel größeren Schwankungen unterliegt als der Marktpreis herkömmlicher, auf dem selben Referenzzinssatz basierender variabel verzinslicher Schuldverschreibungen (und mit ansonsten vergleichbaren Bedingungen). Diese größere Schwankungsbreite resultiert daraus, dass ein Anstieg des Referenzzinssatzes nicht nur die auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsen mindert, sondern auch eine Erhöhung des allgemeinen Zinsniveaus darstellen kann, das zusätzlich den Marktpreis der Schuldverschreibungen negativ beeinflussen kann.

Fest- zu Variabel-verzinsliche Schuldverschreibungen

Der Gläubiger von Fest- zu Variabel-verzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass entweder a) der Spread der Fest- zu Variabel-verzinslichen Schuldverschreibungen niedriger sein kann als der vorherrschende Spread vergleichbarer variabel verzinslicher Schuldverschreibungen mit dem selben Referenzzinssatz, wenn die Emittentin von einem festen zu einem variablen Zinssatz wechselt, oder b) der feste Zinssatz niedriger sein kann als der dann vorherrschende Zinssatz der Schuldverschreibungen der Emittentin, wenn die Emittentin von einem variablen zu einem festen Zinssatz wechselt.

Nullkupon-Schuldverschreibungen

Der Gläubiger von Nullkupon-Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Kurse von Nullkupon-Schuldverschreibungen sind volatiler als Kurse von festverzinslichen Schuldverschreibungen und reagieren in höherem Maße auf Veränderungen des Marktzinssatzes als verzinsliche Schuldverschreibungen mit einer ähnlichen Laufzeit.

Indexierte Schuldverschreibungen

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und einer gewissen Unsicherheit in Bezug auf den Zinsertrag ausgesetzt und wird möglicherweise keine Zinsen erhalten. Die Rendite von Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung kann negativ sein. Der Gläubiger von Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung ist einer gewissen Unsicherheit in Bezug auf den Rückzahlungsbetrag ausgesetzt. Die Rendite einer in Bezug auf den Rückzahlungsbetrag indexierten Schuldverschreibung kann negativ sein und ein Anleger kann den Wert seiner Anlage ganz oder teilweise verlieren. Je volatiler der betreffende Index ist, desto größer ist die Unsicherheit in Bezug auf Zinsertrag und/oder Rückzahlungsbetrag.

Generelle Risiken in Bezug auf Strukturierte Schuldverschreibungen

Eine Kapitalanlage in Schuldverschreibungen, bei denen der Aufschlag und/oder der Zins und/oder der Rückzahlungsbetrag unter Bezugnahme auf eine oder mehrere Währungen, Rohstoffe, Zinssätze oder andere Indizes oder Formeln, entweder unmittelbar oder umgekehrt, bestimmt wird, kann bedeutsame Risiken mit sich bringen, die nicht mit ähnlichen Kapitalanlagen in einen herkömmlichen Schuldtitel verbunden sind, einschließlich des Risikos, dass der resultierende Zinssatz geringer sein wird als der zur gleichen Zeit auf einen herkömmlichen Schuldtitel zahlbare Zinssatz und/oder dass ein Anleger sein eingesetztes Kapital ganz oder zu einem erheblichen Teil verliert.

Risiken im Zusammenhang mit Zinsobergrenzen

Der Ertrag von Schuldverschreibungen mit Zinsobergrenzen kann erheblich niedriger als der Ertrag ähnlich strukturierter Schuldverschreibungen ohne Zinsobergrenzen sein.

Credit Linked Schuldverschreibungen

Der Gläubiger einer Credit Linked Schuldverschreibung ist dem Kreditrisiko der Emittentin und dem einer oder mehrerer Referenzschuldner oder –werte (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben) ausgesetzt. Es gibt keine Gewähr dafür, dass der Gläubiger den Nennbetrag solcher Schuldverschreibungen vollständig zurückerhält oder Zinsen darauf erhält und, im äußersten Fall, könnte die Zahlungsverpflichtung der Emittentin auf Null reduziert werden.

ZUSAMMENFASSUNG DER RISIKOFAKTOREN BIG BETREFFEND

Risiken im Zusammenhang mit dem Ausfall der Geschäftspartner der BIG

BIG ist dem Risiko ausgesetzt, dass ihre Kunden Zahlungsverpflichtungen gegenüber der BIG nicht oder nicht rechtzeitig einhalten. Im Zusammenhang mit Mieteinnahmen ist die BIG der Kreditwürdigkeit der Republik Österreich ausgesetzt, da ungefähr 98% der Mieteinnahmen der BIG im Jahre 2010 direkt oder indirekt von der Republik Österreich stammen. Die Realisierung dieses Risikos könnte zu nachteiligen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der BIG führen.

Risiken im Zusammenhang mit einer Aussetzung, Verschlechterung oder einer Entziehung des Ratings der Emittentin

Die Kreditwürdigkeit (das sogenannte "**Rating**") der BIG ist maßgeblich für ihre Geschäftstätigkeit. Ein Rating ist eine Schätzung einer Rating Agentur hinsichtlich der Kreditwürdigkeit einer Emittentin, das heißt eine Prognose oder ein Indikator eines möglichen Zahlungsausfalls infolge Insolvenz, Zahlungsverzugs oder unvollständigen Zahlungen an Investoren. Ein Rating ist keine Empfehlung Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten. Da die Republik Österreich Alleinaktionär der BIG ist, wird das Rating der Schuldverschreibungen dem Rating der Republik Österreich entsprechen.

Eine Rating Agentur kann unter anderem das Rating herabsetzen, aussetzen oder entziehen oder aber auch nachteilige Berichte oder Aussichten über das Rating der Republik Österreich veröffentlichen. Ein solches Herabsetzen, Aussetzen oder Entziehen oder die Veröffentlichung negativer Berichte könnte zu nachteiligen Auswirkungen auf den Marktwert und den Handelspreis der Schuldverschreibungen führen. Eine Verschlechterung des Ratings könnte auch den Zugang zu Geldmitteln einschränken und dadurch zu höheren Refinanzierungskosten führen.

Eine Verschlechterung des Ratings könnte auch die Liquidität und die Wettbewerbsposition der Emittentin nachteilig beeinflussen und das Vertrauen in die Emittentin untergraben, die Kosten für Kreditaufnahmen erhöhen, den Zugang zu den Kapitalmärkten einschränken oder die Bandbreite der Geschäftspartner, die bereit sind Geschäfte mit der BIG tätigen, einschränken.

Zins-und-Währungsrisiko im Zusammenhang mit Refinanzierungen

Die BIG ist Zins-und-Währungsrisiken im Zusammenhang mit Refinanzierungen ausgesetzt. Während die Emittentin Geschäfte zwecks Verminderung solcher Risiken eingeht, z.B. Devisentermingeschäfte und auch Währungs- und Zinsswaps, kann die Emittentin nicht ausschließen, dass sich Zins- oder Währungsrisiken in Zusammenhang mit Refinanzierungsgeschäften realisieren, was zu nachteiligen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der BIG führen könnte.

Risiken in Zusammenhang mit Finanzierungen

BIG's Finanzierungen für ihre aktuellen Geschäftstätigkeiten und ihr zukünftiges Wachstum hängen von der Zugänglichkeit der nationalen und internationalen Kapitalmärkte und die Verfügbarkeit von Finanzierungen durch Banken und durch andere Kreditgeber ab. Die anhaltende Fähigkeit der BIG, solche Finanzierungsmöglichkeiten zu guten wirtschaftlichen Bedingungen auszuschöpfen, hängt von einigen Faktoren ab, die außerhalb des Einflusses der BIG liegen können. Aufgrund der aktuellen Finanzmarktbedingungen gibt es keine Garantie, dass die BIG auch zukünftig im Stande sein wird, solche Finanzierungsmöglichkeiten zu guten wirtschaftlichen Bedingungen auszuschöpfen.

Das Risikomanagement der BIG könnte unbekannte oder unerkannte Risiken nicht rechtzeitig aufdecken.

Die BIG setzt Strategien und Verfahren ein, um das Kreditrisiko, Marktrisiko, Liquiditätsrisiko und operationelle Risiken rechtzeitig zu identifizieren. Diese Strategien und Verfahren könnten jedoch ungenügend sein, insbesondere, wenn BIG mit Risiken, die sie nicht identifiziert oder erwartet hat, konfrontiert wird. Falls Umstände entstehen, die BIG nicht erkannt, erwartet oder richtig abgeschätzt hat, könnten die Verluste größer als die maximal erwarteten Verluste sein. Dies könnte zu nachteiligen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der BIG führen.

Das Ausscheiden oder der Verlust wichtiger Mitarbeiter könnte die Fähigkeit der Emittentin, ihre Strategie umzusetzen, nachteilig beeinflussen.

Die wichtigen Mitarbeiter der Emittentin, d.h. die Mitglieder des Vorstands und andere Mitglieder des oberen Managements der Emittentin waren massgeblich an der Bestimmung und der Umsetzung der wichtigsten Strategien der Emittentin beteiligt. Ihre weitere Mitarbeit ist entscheidend für das gesamte Management der

BIG und ihre Fähigkeit, ihre Strategien umzusetzen. Ihr Verlust könnte daher das Geschäft, die Ergebnisse und die Finanzlage der BIG nachteilig beeinflussen.

BIG könnte in Bezug auf die Einführung wirtschaftlicher Anreizmassnahmen nachteilig beeinflusst werden.

In Bezug auf die Auswirkungen und Folgen der derzeitigen wirtschaftlichen Situation führen Regierungen und internationale Organisationen unter anderem wirtschaftliche Anreizmassnahmen mit dem Ziel ein, die jeweiligen Volkswirtschaften anzukurbeln. BIG kann nicht ausschliessen, dass solche Massnahmen wirtschaftliche Nachteile für BIG haben werden, die wesentliche negative Auswirkungen auf das Geschäft, die Finanzlage und die Geschäftsergebnisse der BIG haben könnten.

RISK FACTORS

RISK FACTORS REGARDING THE NOTES

The following is a disclosure of the principal risk factors which are material to the Notes in order to assess the market risk associated with the Notes. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase Notes.

Prospective investors should consider all information provided in this Prospectus and the applicable Final Terms and consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus intensify one another.

Under the circumstances described below and, as the case may be, in the applicable Final Terms, prospective investors may lose the value of their entire investment or part of it. In respect of Notes which require in view of their specific structure a specific description of risk factors, the following statements are not exhaustive; issue specific risk factors in addition to those mentioned below will be described in the applicable Final Terms relating to such Notes.

Notes may not be a suitable investment for all investors

Each potential investor in Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. In particular, each potential investor should:

- (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained or incorporated by reference in this Prospectus or any applicable supplement;
- (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the investment(s), its contemplated an investment in the Notes and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio;
- (iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes, including where principal or interest is payable in one or more currencies, or where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;
- (iv) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the behaviour of any relevant indices and financial markets; and
- (v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

Some Notes are complex financial instruments. Sophisticated institutional investors generally do not purchase complex financial instruments as stand-alone investments. They purchase complex financial instruments a way to reduce risk or enhance yield with an understood, measured, appropriate addition of risk to their overall portfolio. A potential investor should not invest in Notes which are complex financial instruments unless it has the expertise (either alone or with a financial adviser) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Notes and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.

Liquidity Risk

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes to be admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange's regulated market ("*Bourse de Luxembourg*") and to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange. In addition, the Programme provides that Notes may be listed on an alternative stock exchange or may not be listed at all. Regardless of whether the Notes are listed or not, there is a risk that no liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will not continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Notes. If the Notes are not listed on any stock exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain which may affect the liquidity of the Notes adversely. In an illiquid market, an investor is subject to the risk that he will not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The ability to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

Market Price Risk

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policies of central banks, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of Note. The holder of a Note is therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Note, which would materialise if other holders sell the Notes prior to the final maturity of such Notes. If a holder of Notes decides to hold the Notes until final maturity the Notes will be redeemed at the amount set out in the applicable Final Terms.

Risk of potential Conflicts of Interest in case of an Underlying

In case of Notes linked to an underlying (e.g., but not limited to, an index, a currency, a commodity, single shares or a basket), each of the Issuer, the Dealer(s) or any of their respective affiliates may from time to time engage in transactions relating to such underlying for their own accounts or for the accounts of third parties and may issue other financial products in respect of such underlying. Such activities could create conflicts of interest and may have a negative impact on the underlying value.

Certain of the Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

Risk of Early Redemption

The applicable Final Terms will indicate whether the Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity (optional call right) on one or several dates determined beforehand for reasons of taxation or at the option of the Issuer (optional call right) or whether the Notes will be subject to early redemption upon the occurrence of an event specified in the applicable Final Terms (early redemption event). In addition, the Issuer will always have the right to redeem the Notes if the Issuer is required to pay additional amounts (gross-up payment) on the Notes for reasons of taxation as set out in the Terms and Conditions. If the Issuer redeems the Notes prior to maturity or the Notes are subject to early redemption due to an early redemption event, a holder of such Notes is exposed to the risk that due to such early redemption his investment may have a lower than expected yield. The Issuer can be expected to exercise his optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market has fallen, in which case the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a lower yield.

Currency Risk/Dual Currency Notes

Holders of Notes denominated in a foreign currency (*i.e.* a currency other than euro) and holders of Dual Currency Notes are particularly exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes. Changes in currency exchange rates result from various factors such as macro-economic factors, speculative transactions and interventions by central banks and governments.

A change in the value of any foreign currency against the euro, for example, will result in a corresponding change in the euro value of a Note denominated in a currency other than euro and a corresponding change in the euro value of interest and principal payments made in a currency other than in euro in accordance with the terms of such Note. If the underlying exchange rate falls and the value of the euro correspondingly rises, the price of the Note and the value of interest and principal payments made thereunder, expressed in euro, falls.

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

Fixed Rate Notes

A holder of a Fixed Rate Note is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of a Fixed Rate Note (as specified in the applicable Final Terms) is fixed during the life of such Note, the current interest rate on the capital market ("**Market Interest Rate**") typically changes on a daily basis. As the Market Interest Rate changes, the price of a Fixed Rate Note also changes, but in the opposite direction. If the Market Interest Rate increases, the price of a Fixed Rate Note typically falls, until the yield of such Note is approximately equal to the Market Interest Rate. If the Market Interest Rate falls, the price of a Fixed Rate Note typically increases, until the yield of such Note is approximately equal to the Market Interest Rate. If the holder of a Fixed Rate Note

holds such Note until maturity, changes in the Market Interest Rate are without relevance to such holder as the Note will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Note.

Floating Rate Notes

A holder of a Floating Rate Note is particularly exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate Notes in advance.

Floating Rate Notes may be structured to include multipliers or other leverage factors, caps or floors, or any combination of those features or other similar related features. In such case their market value may be more volatile than the market value for Floating Rate Notes that do not include these features. If the amount of interest payable is determined in conjunction with a multiplier greater than one or by reference to some other leverage factor, the effect of changes in the interest rates on interest payable will be increased. The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar Floating Rate Notes without a cap.

Neither the current nor the historical value of the relevant floating rate should be taken as an indication of the future development of such floating rate during the term of any Notes.

Inverse/Reverse Floating Rate Notes

Inverse Floating Rate Notes (also called Reverse Floating Rate Notes) have an interest rate which is determined as the difference between a fixed interest rate and a floating reference rate such as the Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) or the London Interbank Offered Rate (LIBOR); which means that interest income on such Notes falls if the reference interest rate increases. Typically, the market value of Inverse Floating Rate Notes is more volatile than the market value of other more conventional floating rate notes based on the same reference rate (and with otherwise comparable terms). Inverse Floating Rate Notes are more volatile because an increase in the reference rate not only decreases the interest payable on the Notes, but may also reflect an increase in prevailing interest rates, which may further adversely affect the market value of such Notes.

Fixed to Floating Rate Notes

Fixed to Floating Rate Notes may bear interest at a rate that the Issuer may elect to convert from a fixed rate to a floating rate, or from a floating rate to a fixed rate. The Issuer's ability to convert the interest rate will affect the secondary market and the market value of the Notes since the Issuer may be expected to convert the rate when it is likely to produce a lower overall cost of borrowing. If the Issuer converts from a fixed rate to a floating rate, the spread on the Fixed/Floating Rate Notes may be less favourable than then prevailing spreads on comparable Floating Rate Notes relating to the same reference rate. In addition, the new floating rate at any time may be lower than the interest rates payable on other Notes. If the Issuer converts from a floating rate to a fixed rate, the fixed rate may be lower than the then prevailing interest rates payable on its Notes.

Zero Coupon Notes

Zero Coupon Notes do not pay current interest but are typically issued at a discount from their nominal value. Instead of periodical interest payments, the difference between the redemption price and the issue price constitutes interest income until maturity and reflects the Market Interest Rate. A holder of a Zero Coupon Note is particularly exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the Market Interest Rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to Market Interest Rate changes than interest bearing notes with a similar maturity.

Index Linked Notes

Index Linked Notes may either be issued as Index Linked Interest Notes, for which payments of interest will be made by reference to a single index or other factors (including changes in the price of securities and commodities or movements in exchange rates) and/or such formula as may be specified by the Issuer and the relevant Dealer(s) (as indicated in the applicable Final Terms); as Index Linked Redemption Notes, for which payment of principal will be calculated by reference to a single index or other factors (including

changes in the price of securities and commodities or movements in exchange rates) and/or such formula as may be specified by the Issuer and the relevant Dealer (as indicated in the applicable Final Terms); or may be issued as a combination of Index Linked Interest Notes and Index Linked Redemption Notes.

If payment of interest is linked to a particular index, a holder of an Index Linked Interest Note is particularly exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income or may even receive no interest at all which may have the effect that the yield of an Index Linked Interest Note is negative. If payment of principal is linked to a particular index, a holder of an Index Linked Redemption Note is particularly exposed to the risk that the redemption amount is uncertain. Depending on the calculation of the redemption amount, the yield of an Index Linked Redemption Note may be negative and an investor might lose the value of its entire investment or part of it. The Issuer has no control over a number of matters, including economic, financial and political events that are important in determining the existence, magnitude and longevity of these risks and their results.

Investors should be aware that the market price of Index Linked Notes may be very volatile (depending on the volatility of the relevant index). Neither the current nor the historical value of the relevant index should be taken as an indication of the future performance of such index during the term of any Note.

General Risks in Respect of Structured Notes

An investment in Notes the premium and/or the interest on and/or the principal of which is determined by reference to one or more values of currencies, commodities, interest rates or other indices or formulae, either directly or inversely, may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security including the risks that the holder of such Note will receive no interest at all, that the resulting interest rate will be less than that payable on a conventional debt security at the same time and/or that the holder could lose all or a substantial portion of the principal of his Notes. In addition, investors should be aware that the market price of such Notes may be very volatile (depending on the volatility of the relevant currency, commodity, interest rate, index or formula).

Neither the current nor the historical value of the relevant currencies, commodities, interest rates or other indices or formulae should be taken as an indication of future performance of such currencies, commodities, interest rates or other indices or formulae during the term of any Note.

Risks in connection with Caps

If the interest rate and/or redemption amount of an issue of Notes are not fixed but will be determined according to the structure of Notes as set out in the applicable Final Terms, these issues may also be equipped with a cap. The effect of a cap is that the amount of interest and/or the redemption amount will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the holder of Notes will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similarly structured Notes without a cap.

Credit Linked Notes

An investment in Credit Linked Notes involves a high degree of risk. A holder of a Credit Linked Note is exposed to the credit risk of the Issuer and that of one or more reference entities or assets (as specified in the applicable Final Terms). There is no guarantee that the holders of such Notes will receive the full principal amount of the Notes and interest thereon and ultimately the obligations of the Issuer to pay principal under the Notes may even be reduced to zero.

In the event of the occurrence of a credit event (as specified in the applicable Final Terms) such as bankruptcy, failure to pay obligations, accelerations and repudiation/moratorium in respect of one or more reference entities or assets, the Issuer may redeem the Notes either by delivering to the holders of the Notes such "deliverable obligations" (as specified in the applicable Final Terms) of any such reference entity in respect of which the credit event has occurred, or, if cash settlement is specified in the applicable Final Terms, by the payment of an amount of cash as determined in accordance with the provisions of the applicable Final Terms. In addition, interest bearing Credit Linked Notes may cease to bear interest on or prior to the date of the occurrence of such circumstances. In case of "physical settlement" (as specified in the applicable Final Terms), the deliverable obligations will be debt obligations of the reference entity, selected by the Issuer, of the type and having the characteristics described in the applicable Final Terms. Thus, the Issuer may deliver any deliverable obligations of a defaulted reference entity meeting the criteria described in the applicable Final Terms, regardless of their market value at the time of delivery, which may be less than the principal amount of the Notes or, in certain circumstances, be equal to zero.

RISK FACTORS REGARDING BUNDESIMMOBILIENGESELLSCHAFT M.B.H.

In addition to the other information set forth in this Prospectus, prospective investors should consider carefully the information set forth below before making an investment in the Notes. If these risks materialize, individually or together with other circumstances, they may materially impair BIG's business and may have a material adverse effect on BIG's financial condition and results of operations. The risks described below do not purport to be exhaustive and these risks do not constitute the only risks to which BIG is exposed. The order in which the individual risks are presented does not provide an indication of the likelihood of their occurrence nor of the severity or significance of the individual risks. The following investment considerations and risk factors constitute the main risks in the opinion of BIG, however other risks and aspects may be of significance of which BIG is currently unaware or which it does not currently consider to be material but which may also have a material adverse effect on BIG's business and business prospects, on its financial condition and results of operations and on its ability to fulfill its obligations under Notes.

BIG is exposed to counterparty risks.

BIG is exposed to the risk that its customers fail to comply with their payment obligations *vis-à-vis* BIG, *i.e.*, that customers do not render timely payments as such payments fall due. In relation to rental income, BIG is essentially exposed to the creditworthiness of Austria, as approximately 98% of its rental income in 2010 originated directly or indirectly from Austria. The materialization of such risk may have an adverse effect on its business, results of operations and financial condition.

Risks in connection with the suspension, downgrade or withdrawal of a rating of the Issuer.

BIG's credit rating is important to its business. A rating is the opinion of a rating agency on the credit standing of an issuer, *i.e.*, a forecast or an indicator of a possible credit loss due to insolvency, delay in payment or incomplete payment to the investors. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities. As a consequence of Austria being the sole shareholder of BIG, Notes are expected to be assigned the same rating as Austria.

A rating agency may in particular suspend, downgrade or withdraw a rating, or may publish unfavourable reports or outlooks on Austria. Such suspension, downgrading, withdrawal or publication of unfavourable reports or outlooks on Austria may have an adverse effect on the market value and trading price of the Notes. A downgrading of the rating may also lead to a restriction of access to funds and, consequently, to higher refinancing costs.

Any downgrade of the credit rating of the Issuer could adversely affect its liquidity and competitive position, may undermine confidence in the Issuer, increase its borrowing costs, could limit its access to capital markets or limit the range of counterparties willing to enter into transactions with BIG.

BIG is exposed to interest and currency risk in connection with refinancing.

BIG is exposed to interest and currency risks in connection with refinancing. While the Issuer entered into transactions aimed at mitigating such risks, such as forward exchange trading as well as currency and interest rate swaps, the Issuer can not exclude that interest or currency risks in connection with refinancing transactions materialize, which could have an adverse effect on its business, results of operations and financial condition.

BIG is exposed to risks in connection with funding.

BIG's funding for its current businesses and future growth depends in part upon accessing national and international capital markets as well as upon availability of funding by banks and other lenders. The continuing ability of BIG to access such funding sources on favourable economic terms is dependent upon a variety of factors, including factors outside its control. Due to the current financial market conditions there can be no assurance that BIG will, on favourable terms, continue to be able to access such funding sources in the future.

BIG's risk management strategies and procedures may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks.

BIG employs strategies and procedures for managing credit risk, market risk, liquidity risk and operational risk. These strategies and procedures may nonetheless fail, particularly if BIG is confronted with risks that it had not identified or anticipated. If circumstances arise that BIG did not identify, anticipate or correctly assess, losses could be greater than the maximum losses envisaged, which could have an adverse effect on its business, results of operations and financial condition.

Resignation or loss of key personnel could adversely affect the Issuer's ability to execute its strategy.

The Issuer's key personnel, *i.e.*, the members of the Management Board and other members of the Issuer's senior management have been instrumental in establishing and implementing the Issuer's key strategies. Their continued services are critical to the overall management of BIG and its ability to implement its strategies. The loss of their services could therefore adversely affect BIG's business, results of operations and financial condition.

BIG may be adversely affected in connection with the implementation of economic stimulus packages.

In order to address the consequences and implications of the current economic situation, governments and international organizations are, *inter alia*, implementing economic stimulus packages aimed at boosting their respective economies. BIG can not exclude that such measures result in competitive disadvantages for BIG, which could have a material adverse effect on BIG's business, financial condition and results of operations.

BUNDESIMMOBILIENGESELLSCHAFT M.B.H.

STATUTORY AUDITORS

Independent auditors of the Issuer are BDO Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Kohlmarkt 8-10, 1010 Vienna, Austria, (a member of the Austrian Chamber of Auditors).

The Issuer is also subject to auditing by the Federal Audit Office (*Rechnungshof*).

SELECTED FINANCIAL INFORMATION

Capitalization table as of 31 December 2010 and 31 December 2009

	2010 (thousand €)	2009 (thousand €)
Assets		
Investment property rented	3,938,303.9	3,800,442.2
Investment property under construction	477,319.9	450,564.1
Property for own use	41,331.6	42,844.4
Other non-current assets	796,895.3	303,046.0
Total non-current assets	5,253,850.8	4,596,896.7
Current assets	88,150.5	86,227.9
Cash and cash equivalents	45,406.6	38,753.5
Total current assets	133,557.1	124,981.4
Total assets	5,387,407.8	4,721,878.1
Liabilities		
Equity	1,045,680.0	929,002.8
Non-current financial liabilities	3,344,577.7	2,862,274.5
Investment grants from public funds	141,961.0	109,903.1
Other non-current liabilities	73,201.7	65,206.5
Total non-current liabilities	3,559,740.4	3,037,384.1
Current financial liabilities	370,118.6	428,889.5
Trade payables	187,723.1	138,851.0
Other current liabilities	224,145.7	187,750.7
Total current liabilities	781,987.4	755,491.2
Total equity and liabilities	5,387,407.8	4,721,878.1

Statement of income for the year ended 31 December 2010 and 31 December 2009

Revenues	799,446.7	798,368.0
EBT	158,629.2	124,620.3
EBIT	216,665.0	251,461.2
Net income	118,201.4	94,437.9

INFORMATION ABOUT THE ISSUER

Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H. was established as a limited liability company (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) under Austrian law on 29 December 1992 on the basis of a special law and registered in the commercial register (*Firmenbuch*) in Vienna. Its registration number is FN 34897 w. The Issuer is incorporated in Vienna. The head office is located at Hintere Zollamtsstraße 1, 1031 Vienna, Austria, (Phone: +43 5 0244).

Investments

There are rental agreements, some with long-term waivers of termination on the part of the tenants, for projects under construction and completed projects. Where planning services only are required for the time being, these will primarily be rendered on the basis of corresponding agreements with the respective ministerial departments concerning preparation of offer documents for tenancy agreements.

BIG plans to spend € 194 million on maintenance measures in 2011; investments will amount to approximately € 491 million. There have not been made principal investments outside the ordinary business since 31 December 2010. In addition no principal investments are planned on which BIG Management Bodies have made firm commitments outside the ordinary business.

BUSINESS OVERVIEW

Principal activities

The Issuer focuses on the following key activities:

- Rental of properties, particularly to federal schools, universities and as official buildings.
- Construction of new buildings and redevelopment of old properties for rental to federal schools and universities, and as official buildings.
- Sales of buildings and land.
- Property management and maintenance of properties.
- Property development and sales of completed projects with private character.
- Facility services to complement the range of tenant services.

BIG's principal responsibilities are property ownership and provision of services in connection with property management, project development, coordination, sales and rentals as well as maintenance. It provides planning services for new constructions and major redevelopment projects, and provides project management at the important stages of development either itself or through its sub-contractors.

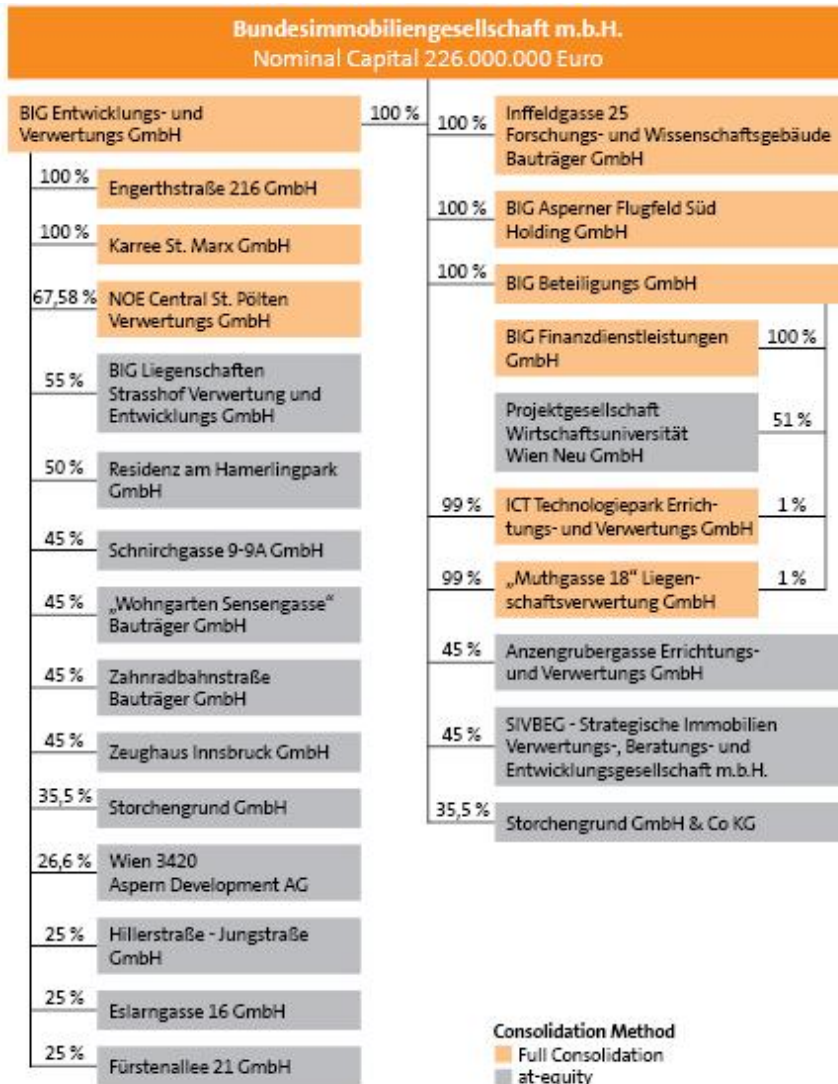
Principal markets

The business activities are primarily conducted in Austria. Aside from real estate in Austria, BIG owns one building in the USA (New York), one in Switzerland (Bern) and one in Germany (Berlin).

Many properties required by the State have to be at a certain location, have a high degree of specialisation with respect to requirements of the respective user (school and university buildings or prisons) and are managed by Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H. That is why the State indirectly depends on BIG in its requirement for properties because there are hardly any alternatives.

ORGANISATIONAL STRUCTURE

Group structure as of May 2011.



Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H.

Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H. is 100% owned by Austria. The ownership structure is regulated in its statute. Any changes in the ownership structure would require a prior amendment to the law by which the Issuer was founded (the "**BIG Act**").

The framework conditions for the Issuer's activities were redefined by the amendment to the BIG Act (*Novelle zum Gesetz der Bundesimmobiliengesellschaft*) of 29 December 2000. The act contains, inter alia, the following major provisions:

- Acquisition of title to the real properties (parts of properties), building rights and buildings on land owned by others in the responsibility of the Federal Ministry of Economy, Youth and Family, a total of approximately 7,200,000 m² of floorspace, by Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H., in return for a basic consideration of ATS 33.0 billion (€ 2.4 billion). This includes approximately 2,100,000 sqm of floorspace in which Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H. had previously held usufruct rights.
- Reorganisation of business objects for Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H.
- Spinning off Federal Building Administration Austria and setting up Immobiliengesellschaft des Bundes mbH (IMB).
- Reorganisation of the Federal Ministry of Economy, Youth and Family.

Immobilienmanagementgesellschaft des Bundes mbH merged with Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H as of 1 January 2006.

Immobilienmanagementgesellschaft des Bundes mbH (hereinafter called "**BIG Services**"), a Viennese corporation, was founded on the basis of Federal Gazette no. 141/2000. On 1 January 2001, by act of law,

all company shares in BIG Services were transferred to Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H, Vienna, and BIG Services thus became a subsidiary of BIG. Upon its foundation, BIG Services was assigned civil servants from the State. As per 1 January 2001, employees and apprentices of *Bundesgebäudeverwaltung Österreich* (Federal Building Administration Austria) became employees of BIG Services. In order to cover its staff requirements, the Issuer has concluded transfer of personnel contracts with the federal provinces.

BIG Entwicklungs- und Verwertungs GmbH ("**BIG-EV**")

By a purchase agreement of 9 May 1994 between the BIG-EV and Austria, BIG-EV became the owner of approximately 3,300 rental apartments with a floorspace of 250,000 m². By a purchase agreement dated 6, 19 and 26 April 1999 it became the owner of another approximately 1,300 service apartments rented to civil servants. The purchase price was ATS 600 million (purchase agreement of May 1994) and ATS 350 million (purchase agreement of April 1999) respectively, payable in variable instalments out of BIG-EV's proceeds from subsequent disposal of the properties. Surpluses arising on disposal are applied in payment of interest on the deferred purchase consideration, with the disposal price being at least at market level.

A supplementary agreement with the State dated 9,15,19 and 26 April 1999 stipulated that the BIG-EV was to pay an instalment on account of ATS 350 million on the purchase price total of both purchase contracts.

Under the BIG Act of 29 December 2000, BIG-EV is required to sell the apartments in priority to existing tenants at current market values. Under the Finance (Implementing Provisions) Act of 20 August 2003, this provision was removed, and it was stipulated that the disposal of residential property and apartments should in all events be based on an expert opinion of the appropriateness of the selling price.

The main business objective of BIG-EV is therefore:

- to sell the purchased rental residential buildings,
- to rent out free building complexes, in part for a limited time, to improve earnings,
- to sell newly created apartments,
- project development in order to sell developed properties.

Since the first transfer of the federal service apartments to BIG-EV in May 1994 and April 1999, a total of 4,641 apartments and plots of land with a total area of 569,760 m² as well as 479 other miscellaneous properties were sold at sales revenues totalling approximately € 205.5 million.

BIG Finanzdienstleistungen GmbH

The business activities of BIG Finanzdienstleistungen GmbH is mainly the managing of tenant's investments and investments on a cost-sharing basis, and with providing support, management, controlling and property development services in technical areas. A further core business of BIG Finanzdienstleistungen GmbH is the responsibility of financing and the financial support of project development companies.

Project development companies:

Since property transfer was completed in early 2003 after the transfer of the 4th tranche in property, it was possible to intensify project development in order to sell those properties where the company can generate an added value through changes in the land use plan, preparations for construction and sales. In individual cases with a secured end use, these properties will be taken care of by project companies operated by BIG together with private partners.

TREND INFORMATION

Save as disclosed herein, there has been no material adverse change in the prospects and in the financial position of the Issuer since 31 December 2010.

ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT, AND SUPERVISORY BODIES

The following persons are **Managing Directors**:

DI Wolfgang Gleissner, Hintere Zollamtsstrasse 1, 1031 Vienna, Austria, since 17 May 2006

Supervisory board mandates:

Graz-Köflacher Bahn und Busbetrieb GmbH, 8020 Graz, Austria, since 23 October 1998

Wien 3420 Aspern Development AG, 1220 Vienna, Austria, since 20 July 2006

Managing Director:

BIG Beteiligungs GmbH, 1031 Vienna, Austria, since 17 May 2006

BIG Entwicklungs- und Verwertungs GmbH, 1030 Vienna, Austria, since 9 March 2009

BIG Finanzdienstleistungen GmbH, 1031 Vienna, Austria, since 23 December 2010

DI Hans-Peter Weiss, Hintere Zollamtsstrasse 1, 1031 Vienna, Austria, since 1 June 2011 (as per resolution of the shareholders)

Supervisory board mandates:

wien 3420 (deputy chairman)

SIVBEG (deputy chairman)

FIMBAG Finanzmarkteteiligung Aktiengesellschaft des Bundes

Managing Director:

BIG Beteiligungs GmbH, 1031 Vienna, Austria (as per resolution of the shareholders)

BIG Entwicklungs- und Verwertungs GmbH, 1030 Vienna, Austria (as per resolution of the shareholders)

BIG Finanzdienstleistungen GmbH, 1031 Vienna, Austria (as per resolution of the shareholders)

The following persons are members of the **Supervisory Board**:

Mag. Michaela Steinacker, Hintere Zollamtsstraße 1, 1031 Vienna, Austria, since 16 December 2008 (Chairman since 17 December 2008)

Further supervisory board mandates:

BIG Entwicklungs- und Verwertungs GmbH, 1030 Vienna, Austria, since 16 December 2008

BIG Finanzdienstleistungen GmbH, 1031 Vienna, Austria, since 16 December 2008

Epamedia – Europäische Plakat- und Außenmedien GmbH, 1010 Vienna, Austria, since 21 April 2008

EVN AG, 2344 Maria Enzersdorf, Austria, since 10 March 2001

RENERGIE Raiffeisen Managementgesellschaft für erneuerbare Energie GmbH, 1020 Vienna, Austria, since 18 January 2011

Managing Director:

St. Leopold Liegenschaftsverwaltungs- und Beteiligungsgesellschaft m.b.H., 1020 Vienna, Austria, since 18 March 2009

"CLEMENTIA" Holding GmbH, 1020 Vienna, Austria, since 30 April 2009

"TALIS" Holding GmbH, 1020 Vienna, Austria, since 30 April 2009

Managing Leader:

Raiffeisen-Holding Niederösterreich-Wien registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung, 1020 Vienna, Austria, since 1 July 2008

DI Horst Pöchlacker, Hintere Zollamtstrasse 1, 1031 Vienna, Austria (Deputy Chairman), since 6 June 2007

Further supervisory board mandates:

UBM Realitätenentwicklung Aktiengesellschaft, 1210 Vienna, Austria, since 22 November 1994

Österreichische Bundesbahnen-Holding Aktiengesellschaft, 1100 Vienna, Austria, since 22 August 2007

Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein–Vermögensverwaltung–Vienna Insurance Group, 1010 Vienna, Austria, since 5 July 2006

ÖBB Personenverkehr Aktiengesellschaft, 1220 Vienna, Austria, since 11 August 2007

BIG Entwicklungs- und Verwertungs GmbH, 1030 Vienna, Austria, since 6 June 2007

Rail Cargo Austria Aktiengesellschaft, 1030 Vienna, Austria, since 21 September 2007

BIG Finanzdienstleistungen GmbH, 1031 Vienna, Austria, since 6 June 2007

Galleria di Base del Brennero – Brenner Basistunnel BBT SE, 6020 Innsbruck, Austria, since 31 August 2007

Autobahnen- und Schnellstraßen-Finanzierungs-Aktiengesellschaft, 1011 Vienna, Austria, since 27 June 2007

DI Wolfgang Polzhuber, Hintere Zollamtsstrasse 1, 1031 Vienna, Austria, (employed by the Federal Ministry of Economy, Youth and Family)

Further supervisory board mandates:

BIG Finanzdienstleistungen GmbH, 1031 Vienna, Austria, since 17 September 2002

BIG Entwicklungs- und Verwertungs GmbH, 1030 Vienna, Austria, since 17 September 2002

Kunsthistorisches Museum mit Museum für Völkerkunde und österreichischem

Theatermuseum, 1010 Vienna, Austria, since 16 January 2004

MAK – Österreichisches Museum für angewandte Kunst, 1010 Vienna, Austria, since 12 October 2000

Marchfeldschlösser Revitalisierungs- und Betriebsgesellschaft m.b.H., 2294 Marchegg, Austria, since 27 July 2002

Österreichische Nationalbibliothek, 1015 Vienna, Austria, since 25 November 2004

DI Herbert Kasser, Hintere Zollamtsstrasse 1, 1031 Vienna, Austria, (employed by the Federal Ministry for Transport, Innovation and Technology)

Further supervisory board mandates:

Autobahnen- und Schnellstraßen-Finanzierungs-Aktiengesellschaft, 1011 Vienna, Austria, since 5 June 2002

BIG Finanzdienstleistungen GmbH, 1031 Vienna, Austria, since 12 July 2001

BIG Entwicklungs- und Verwertungs GmbH, 1030 Vienna, Austria, since 14 July 2001

Galleria di Base del Brennero – Brenner Basistunnel BBT SE, 6020 Innsbruck, Austria, since 17 August 2004

ÖBB-Infrastruktur Aktiengesellschaft, 1020 Vienna, Austria, since 17 February 2005

Österreichische Bundesbahnen-Holding Aktiengesellschaft, 1100 Vienna, Austria, since 25 May 2007

Österreichische Forschungsförderungsgesellschaft mbH, 1090 Vienna, Austria, since 4 September 2004

Schieneinfrastruktur-Dienstleistungsgesellschaft mbH, 1020 Vienna, Austria, since 6 October 2007

Thomas Rasch, Hintere Zollamtsstrasse 1, 1031 Vienna, Austria, (Issuer's Work Council)

Manfred Fausik, Hintere Zollamtsstrasse 1, 1031 Vienna, Austria, (Issuer's Work Council), since 20 March 2007

There are no conflicts of interest between the duties to the Issuer of the members of the management board and the supervisory board and their private interests and other duties.

At the date of this Prospectus, the Issuer has no audit committee.

Corporate Governance

Since the restructuring of BIG in accordance with the Federal Real Estate Act (BIG Act) in 2001, the management, in close co-operation with the supervisory board and the auditors, has been pursuing a policy of transparency in the Group, especially with a view to obtaining financing through the capital markets and the current rating assigned to BIG. This includes setting up and observing clear structures, rules and procedures, both for BIG's bodies and for its operational units, especially those in accounting and finance, controlling and reporting.

Taking into account the increasing significance of the Austrian Corporate Governance Code's stipulations first published in 2002, the structures and procedures of the Group have been adapted to the rules of the Austrian Corporate Governance Code to the extent that they are or were applicable to BIG.

BIG, in an effort to emphasize the significance of transparency in reporting at company level has been applying the rules of the Austrian Corporate Governance Code since 17 December 2008 to the extent its rules apply.

Austrian Corporate Governance Code and BIG's Position in the System

The Austrian Corporate Governance Code is designed for stock-listed corporations. While BIG and all but one of its main shareholdings are structured as limited liability companies (*GmbH*) and are not listed companies, they acknowledge the Austrian Corporate Governance Code; all the more so as the Austrian working group on Corporate Governance recommends that companies not listed at the stock exchange should observe the Corporate Governance Code to the extent its rules could apply. For this purpose the management and supervisory boards in co-ordination with the General Assembly of BIG decided to adhere to the Austrian Corporate Governance Code.

MAJOR SHAREHOLDERS

Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H. is 100% owned by Austria. The shareholder's rights are exercised by the Federal Ministry of Economy, Youth and Family. The ownership structure is regulated in the Statute. Any changes in the ownership structure would require a prior amendment to the BIG Act.

FINANCIAL INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S ASSETS AND LIABILITIES; FINANCIAL POSITION AND PROFITS AND LOSSES

Historical Financial Information

This financial information has been extracted from the consolidated financial statements 2010 (Attachment I to the Report on the audit of the Consolidated Financial Statements for BIG as per 31 December 2010, pages 1-3), incorporated by reference into this Prospectus.

The Issuer adopted IFRS for the first time in the consolidated financial statements 2007 applying IFRS 1 (First time adoption on International Financial Reporting Standard). Transition date (change from Austrian Commercial Code (UGB) to IFRS) was 1 January 2006.

a.) Consolidated balance sheet 2010 and comparative figures for the previous year in thousands of euro (€'000).

	31.12.2010 (thousand €)	31.12.2009 (thousand €)
Assets:		
Investment property rented	3,938,303.9	3,800,442.2
Investment property under construction	477,319.9	450,564.1
Property for own use	41,331.6	42,844.4
Tangible assets	3,109.2	3,406.6
Intangible assets	4,934.6	5,738.2
Investments in associated companies	98,033.8	55,925.9
Other financial assets	660,546.2	193,527.5
Deferred taxes	30,271.5	44,447.9
Non-current assets	5,253,850.8	4,596,896.7
Inventories	16,717.6	11,277.0
Receivables and other assets	71,432.9	74,950.8
Cash and cash equivalents	45,406.6	38,753.5

Current assets	133,557.1	124,981.4
	5,387,407.8	4,721,878.1
	31.12.2010	31.12.2009
	(thousand €)	(thousand €)
Liabilities:		
Nominal capital	226,000.0	226,000.0
Retained earnings	819,675.6	702,995.7
Minority shares	4.4	7.1
Equity	1,045,680.0	929,002.8
Financial liabilities	3,344,577.7	2,862,274.5
Employee benefit obligations	8,233.0	7,817.5
Other provisions	20,918.9	26,658.8
Investment grants from public funds	141,961.0	109,903.1
Trade payables	3,233.1	2,192.7
Other liabilities	40,816.7	28,537.6
Non-current liabilities	3,559,740.4	3,037,384.1
Financial liabilities	370,118.6	428,889.5
Employee benefit obligations	6,272.0	5,864.6
Other payables	147,403.8	120,618.1
Trade payables	187,723.1	138,851.0
Payables for effective profit tax	4,291.1	520.0
Other liabilities and investment grants	66,178.8	60,747.9
Current liabilities	781,987.4	755,491.2
	5,387,407.8	4,721,878.1

b.) Consolidated income statement 2010 and comparative figures for the previous year in thousands of euro (€'000).

	2010	2009
	(thousand €)	(thousand €)
Revenue	799,446.7	798,368.0
Changes in inventory	5,479.4	-1,997.6
Other own costs capitalized	6,543.5	5,909.3
Other operating income	34,275.9	22,122.4
Material costs	-366,900.9	-334,415.8
Staff costs	-31,970.7	-30,869.5
Depreciations	-180,417.5	-173,301.3
Impairments	-34,181.4	-9,259.0
Write-ups	9,193.6	17,011.9
Other operating expenses	-24,803.7	-42,107.2
Operating profit	216,665.0	251,461.2
Results from at equity participations	803.8	1,782.4
Other financing income	366,833.2	27,366.2
Other financing expenses	-425,672.8	-155,989.4
Financing income	-58,839.5	-128,623.2
Profit before tax	158,629.2	124,620.3
Income tax	-40,427.8	-30,182.5
I. Annual net profit	118,201.4	94,437.9

Result from financial instruments available for sale	-10.4	35.2
Result from cash flow hedges	-2,021.8	66.9
Applicable taxes	508.0	-25.5
II. Other comprehensive income after tax	-1,524.1	76.6
III. Comprehensive income	116,677.3	94,514.5
of which attribute to minority shares	-2.6	-0.3
of which attribute to parent company	116,679.9	94,514.8
Annual net profit	118,201.4	94,437.9
of which attribute to minority shares	-2.6	-0.3
of which attribute to parent shares	118,204.0	94,438.2

c.) Consolidated cash flow statement 2010 and comparative figures for the previous year in thousands of euro (€'000).

	2010 (thousand €)	2009 (thousand €)
Cash flow from operating activities:		
Consolidated profit before tax	158,629.2	124,620.3
Depreciation	180,417.5	173,307.8
Impairments	34,181.4	9,259.0
Appreciation	-9,193.6	-17,011.9
Valuation result from derivatives	-361,689.0	15,378.0
Profit shares in associated companies	-803.8	-1,782.4
Gains and losses from disposal of property and tangible assets	-4,972.8	759.1
Gains and losses from disposal of financial assets and deconsolidation	7,006.1	581.3
Income taxes paid	-21,887.4	-32,645.8
Interest paid	120,838.0	121,682.8
currency translation gains and losses from bond valuation	297,466.0	-9,603.7
Operating cash flow	399,991.6	384,544.5
Changes in receivables from finance lease	323.0	292.0
Changes in receivables and other assets	-93,648.8	42,092.4
Changes in trade payables	49,912.4	1,683.3
Changes in provisions (except tax provisions)	822.9	1,030.2
Changes in other liabilities	57,286.9	87,787.0
Cash flow from changes in net current assets	14,696.4	132,884.9
Cash flow from operating activities	414,688.0	517,429.4
Cash flow from investing activities:		
Acquisition of investment property	-382,822.4	-302,238.5
Acquisition of tangible and intangible assets	-1,384.7	-5,678.3
Changes in shares in associated companies	-50,601.9	-50,226.3
Loans with third parties	-144.2	-2,011.0
Disposal of real estate, real estate companies and other assets	18,174.1	23,738.3
Increase/amortisation of loans with associated companies	-706.1	-13,352.4
Interest received	1,195.9	3,933.6
Dividends received	1,571.5	129.3
Cash flow from investing activities	-414,717.8	-345,705.4
Cash flow from financing activities:		
Other changes in financial liabilities incl. changes Commercial Papers	172,361.1	-308.5
Amortisation of loans	-309,789.3	0.0

Borrowing	150,000.0	0.0
Repayment of bank loans	-76,505.4	-110,184.0
Borrowing with banks	190,000.0	50,000.0
Interest paid	-119,313.7	-130,662.8
Cash flow from financing activities	6,752.6	-191,155.3
Total cash flow = changes in cash and cash equivalents	6,723.0	-19,431.3
Cash and cash equivalents at beginning of period	38,753.5	58,184.8
Changes due to deconsolidation	-69.9	0.0
Cash and cash equivalents at end of period	45,406.6	38,753.5
Net change in cash and cash equivalents	6,723.0	-19,431.3

d.) Accounting policies and explanatory notes:

The consolidated financial statements of the Issuer were prepared in conformity with the International Financial Reporting Standards (IFRS) issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and its predecessor, the Board of International Accounting Committee, which also contain the International Accounting Standards (IAS), and furthermore in accordance with the interpretations of the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

The consolidated financial statements have been prepared in euro.

The individual financial statements included in the consolidated financial statements were given an unqualified audit opinion.

Schedule of the investments as of 31 December 2010:

Company	Registered office	Participation %	Consolidation Method ¹
Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H.	Vienna	100	c
BIG Finanzdienstleistungen GmbH	Vienna	100	c
BIG Entwicklungs- und Verwertungs GmbH	Vienna	100	c
"Muthgasse 18" Liegenschaftsverwertung GmbH	Vienna	100	c
Inffeldgasse 25 Forschungs- und Wissenschaftsgebäude Bauträger GmbH	Vienna	100	c
BIG Beteiligungs GmbH	Vienna	100	c
BIG Asperner Flugfeld Süd Holding GmbH	Vienna	100	nc
ICT Technologiepark Errichtungs- und Verwertungs GmbH	Vienna	100	c
Engerthstraße 216 GmbH	Vienna	100	c
Karree St. Marx GmbH	Vienna	100	c
NOE Central St. Pölten Verwertungs GmbH	St. Pölten	67.58	c
BIG Liegenschaften Strasshof Verwertung und Entwicklungs GmbH	Vienna	55	e
Projektgesellschaft Wirtschaftsuniversität Wien Neu GmbH	Vienna	51	e
Residenz am Hamerlingpark GmbH	Vienna	50	e
Anzengrubergasse Errichtungs- und Verwertungs GmbH	Graz	45	e
SIVBEG Strategische Immobilien Verwertungs-, Beratungs- und Entwicklungsgesellschaft m.b.H.	Vienna	45	e
"Wohngarten Sensengasse" Bauträger GmbH	Vienna	45	e
Zahnradbahnstraße Bauträger GmbH	Vienna	45	e
Zeughaus Innsbruck GmbH	Vienna	45	e
Schnirchgasse 9-9A GmbH	Vienna	45	e
Wien 3420 Aspern Development AG	Vienna	26.6	e
Hillerstraße - Jungstraße GmbH	Vienna	25	e

Eslarngasse 16 GmbH	Vienna	25	e
Fürstenallee 21 GmbH	Vienna	25	e

¹⁾ c = full consolidated; e = at equity consolidated; nc = not consolidated

The balance sheet date for all companies included in the consolidated financial statements is 31 December 2010.

FINANCIAL STATEMENTS

The financial statements of the Issuer as of 31 December 2010 and 31 December 2009 are to be incorporated herein by reference.

Auditing of historical annual financial information

The auditors of the Issuer have issued an unqualified audit certificate under Article 274 (1) UGB for the consolidated financial statements for the years ended 31 December 2010 and 31 December 2009.

Age of latest financial information

The last audited financial information for the year ended 31 December 2010 is dated as of 1 April 2011.

MATERIAL CONTRACTS

Save as disclosed under "- Recent Developments", BIG did not enter into any contracts outside the ordinary course of business, which could result in any member of the Group being under an obligation or entitlement that is material to BIG to meet its obligations to the Holders in respect of the Notes.

LEGAL AND ARBITRATION PROCEEDINGS

During the last twelve months, the Issuer was not engaged in governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware) which have had or may have significant effects on the Issuer and/or Group's financial position or profitability.

SIGNIFICANT CHANGE IN THE ISSUER'S FINANCIAL OR TRADING POSITION

There has been no significant change in the financial or trading position of the Group since 31 December 2010.

ADDITIONAL INFORMATION

Share Capital

The fully paid capital stock of the Issuer amounts to € 226,000,000 and is represented in one share. The Issuer is 100% owned by Austria. The ownership structure is regulated in the statute. Any changes in the ownership structure would require a prior amendment to the BIG Act.

Memorandum and Articles of Association

The Issuer is registered in the commercial register (*Firmenbuch*) in Vienna. Its registration number is FN 34897 w.

§ 3 of the Issuer's articles of association which sets forth the Issuer's objects and purposes of the Issuer reads as follows:

§ 3

Purpose of the company and tasks

(1) The purpose of the Company is:

(a) the provision of land and buildings for federal purposes, either alone or jointly with a third party, and for this end - with special consideration of the requirements of the federal government - in particular the acquisition, use, management, letting and sale of real estate and premises, the construction and maintenance of buildings, central building management services;

(b) the acquisition, use, management, letting and sale of real estate, premises and real rights, the construction and maintenance of buildings as well as central building management services for other federal purposes in line with the community market rules and regulations (in particular the laws on subsidies, award of contract and competition), however, the services provided by the Company to the federal government pursuant to § 3 paragraph 1 lit. a) must prevail;

(c) the provision of services of property management and construction supervision;

(d) the exploitation of real estate and parts of real estate not used by the federal government;

(e) the exercise of the property development trade;

(f) the establishment of branch offices, the acquisition, lease, management and exploitation of enterprises, the participation in companies and corporations whose purpose essentially coincides with that described in lit. (a) to (d) as well as their business management and representation;

(g) the engagement in other auxiliary or secondary business associated with the purpose of the Company, however excluding all kinds of business or transactions subjected to the (provisions of the) banking act;

(h) the performance of the tasks provided for in the Federal Real Property Act, Federal Law Gazette I No. 141/2000 as amended.

(2) The performance of the tasks provided for in the Federal Real Property Act, Federal Law Gazette I No. 141/2000 as amended, and of the other tasks imposed by this shareholder's agreement, is primarily carried out by the Company's own staff or staff of subsidiaries controlled by it.

RECENT DEVELOPMENTS

In connection with negotiating the budget of the Austrian Federal Ministry for Education, Arts and Culture (*Bundesministerium für Unterricht, Kunst und Kultur*), the Austrian Government (*Bundesregierung*) proposed to defer rental payments for Austrian schools payable by the Austrian Federal Ministry for Education, Arts and Culture to the Issuer for the years 2009 and 2010. The agreement for rental deferrals with the Austrian Federal Ministry for Education, Arts and Culture was signed and effective for the mentioned period of time. It is expected that the Austrian Federal Ministry for Education, Arts and Culture will pay the deferred rentals beginning 2011.

ISSUE PROCEDURES

General

The Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the Terms and Conditions applicable to each particular Tranche of Notes (the "**Conditions**"). The Conditions will be constituted by the terms and conditions of the Notes set forth below (the "**Terms and Conditions**") as completed, modified or supplemented by the provisions of the Final Terms (the "**Final Terms**"). The Final Terms relating to each Tranche of Notes will specify:

- whether the Conditions are to be **Long-Form Conditions** or **Integrated Conditions** (each as described below); and
- whether the Conditions will be in the German language or the English language or both (and, if both, whether the German language version or the English language version is controlling).

As to whether the Conditions are documented as **Long-Form Conditions** or **Integrated Conditions**, the following applies:

- **Integrated Conditions** will be required where the Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or are to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors.
- In all other cases, the Issuer may elect to use **Long-Form Conditions** or **Integrated Conditions**.

As to the controlling language of the respective Conditions, the Issuer anticipates that, in general, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s): in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in Austria and/or Germany, or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in Austria and/or Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal offices of the Fiscal Agent and BIG, as specified on the back cover of this Prospectus.

Long-Form Conditions

If the Final Terms specify that **Long-Form Conditions** are to be applied to the Notes, the provisions of the Final Terms and the Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions. Such Conditions will be constituted as follows:

- the blanks in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the Notes will be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information was inserted in the blanks of such provisions;
- the Terms and Conditions will be modified or supplemented by the text of any provisions of the Final Terms modifying, supplementing or replacing, in whole or in part, the provisions of the Terms and Conditions;
- alternative or optional provisions of the Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted will be deemed to be deleted from the Conditions; and
- all instructions and explanatory notes set out in square brackets in the Terms and Conditions and any footnotes and explanatory text in the Final Terms will be deemed to be deleted from the Conditions.

Where **Long-Form Conditions** apply, each global note representing the Notes of the relevant Series will have the Final Terms and the Terms and Conditions attached.

Integrated Conditions

If the Final Terms specify that **Integrated Conditions** are to be applied to the Notes, the Conditions in respect of such Notes will be constituted as follows:

- all of the blanks in all applicable provisions of the Terms and Conditions will be completed according to the information contained in the Final Terms and all non-applicable provisions of the Terms and Conditions (including the instructions and explanatory notes set out in square brackets) will be deleted; and/or

- the Terms and Conditions will be otherwise modified or supplemented, in whole or in part, according to the information set forth in the Final Terms.

Where **Integrated Conditions** apply, the **Integrated Conditions** alone will constitute the Conditions. The **Integrated Conditions** will be attached to each global note representing Notes of the relevant Series and will be endorsed on any Definitive Notes exchanged for any such global note.

This Series of Notes is issued pursuant to an amended and restated fiscal agency agreement dated as of 17 June 2011 (the "Agency Agreement") between Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H. (the "Issuer") and Deutsche Bank Aktiengesellschaft as fiscal agent (the "Fiscal Agent", which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent, at the specified office of any Paying Agent and at the head office of the Issuer.

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

[In the case of Long-Form Conditions:

The provisions of these Terms and Conditions apply to the Notes as completed, modified or supplemented by the terms of the final terms which are attached hereto (the "Final Terms"). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; any provisions of the Final Terms modifying or supplementing the provisions of these Terms and Conditions shall be deemed to so modify or supplement the provisions of these Terms and Conditions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms. Copies of the Final Terms may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent and at the specified office of any Paying Agent provided that, in the case of Notes which are not listed on any stock exchange, copies of Final Terms will only be available to holders of such Notes.]

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "Notes") of Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H. (the "Issuer") is being issued in **[insert Specified Currency]** (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of **[in the case the Global Note is an NGN insert: (subject to § 1 (6))]** **[insert aggregate principal amount]** (in words: **[insert aggregate principal amount in words]**) in the denomination of **[insert Specified Denomination]**² (the "Specified Denomination").

(2) *Form.* The Notes are in bearer form and represented by one or more global notes (each a "Global Note").

[In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent Global Note (the "Permanent Global Note") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed manually by two 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 Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:

(3) *Temporary Global Note-Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary Global Note (the "Temporary Global Note") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually 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.

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "Exchange Date") 40 days after the date of issue of the Notes represented by 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 Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of

² The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, € 1,000, if in any currency other than euro, in an amount in such other currency nearly equal to the equivalent of € 1,000 at the time of the issue of the Notes.

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 this subparagraph (b). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).]

(4) *Clearing System*. Each Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "Clearing System" means [if more than one Clearing System insert: each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF"),] [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("CBL"),] [Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear"),] [(CBL and Euroclear each an "ICSD" and together the "ICSDs")] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("OeKB")] [and] [specify other Clearing System].

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs insert:

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

(5) *Holder of Notes*. "Holder" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

[In the case the Global Note is a NGN insert:

(6) *Records of the ICSDs*. The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount as 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 Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

[In the case the Temporary Global Note is a NGN insert: On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

§ 2

STATUS, NEGATIVE PLEDGE

(1) *Status*. The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.

(2) *Negative Pledge*. Without prejudice to the provision in subparagraph (1), the Issuer undertakes so long as any of the Notes remain outstanding not to create or permit to subsist any mortgage, pledge, lien or other encumbrance on its other present or future assets in respect of any present or future Capital Market Indebtedness (as defined below), including any guaranties or other warranties issued in connection therewith, without at the same time according to the Notes equally and rateably the same security.

"Capital Market Indebtedness" means any obligation for the payment of borrowed money which is in the form of, or represented or evidenced by, a certificate of indebtedness or in the form of, or represented or evidenced by bonds, notes, loan stock or other securities which are, or are capable of being quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or other recognised securities market.

§ 3
INTEREST

[In the case of Fixed Rate Notes insert:

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of **[insert Rate of Interest]** per cent. *per annum* from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest shall be payable in arrear on **[insert Fixed Interest Date or Dates]** in each year (each such date, an "Interest Payment Date"). The first payment of interest shall be made on **[insert First Interest Payment Date]** **[if First Interest Payment Date is not the first anniversary of Interest Commencement Date insert:** and will amount to **[insert Initial Broken Amount for Specified Denomination]** for a Note in a denomination of **[insert Specified Denomination]**. **[If the Maturity Date is not a Fixed Interest Date insert:** Interest in respect of the period from **[insert Fixed Interest Date preceding the Maturity Date]** (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to **[insert Final Broken Amount for Specified Denomination]** for a Note in a denomination of **[insert Specified Denomination].]**

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest as from the expiry of the day preceding their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law.³

(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 the case of Floating Rate Notes insert:

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes shall bear interest on their principal amount from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the first Interest Payment Date and thereafter from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the next following Interest Payment Date. Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

(b) "Interest Payment Date" means **[in the case of Specified Interest Payment Dates insert: each [insert Specified Interest Payment Dates].]** **[in the case of Specified Interest Periods insert: each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [insert number] [weeks] [months] [insert other specified periods] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]**

(c) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day, it shall be:

[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 payment date shall be 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 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 payment date.]

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

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

[if adjustment of interest applies insert: If the date for payment is **[brought forward]** **[or]** **[postponed]** as described above, the amount of interest shall be adjusted accordingly **[and the Holder shall be entitled to further interest in respect of any such delay].]** **[if adjustment of interest does not apply insert:** The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of any such delay.]]

(d) In this § 3 "Business Day" means **[if the Specified Currency is not euro insert:** a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are generally open for business in, and

³ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest set by *Deutsche Bundesbank* from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

foreign exchange markets settle payments in **[insert all relevant financial centres.]** **[if the Specified Currency is euro insert:** a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET 2) ("TARGET") are operational to effect the relevant payment in euro.]

(2) *Rate of Interest.* **[if Screen Rate Determination insert:** The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a. m. ([Brussels] [London] time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[if Margin insert:** [plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent (as defined in § 6).

"Interest Period" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date.

"Interest Determination Date" means the [second] **[insert other applicable number of days]** [London] [TARGET] **[insert other relevant location]** Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. **[London] [insert other relevant location]** Business Day" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] **[insert other relevant location].**["TARGET Business Day" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as all relevant parts of TARGET are operational.]

[if Margin insert: "Margin" means [I] per cent. *per annum*.]

"Screen Page" means **[insert relevant Screen Page]** or any successor page.

[if another basis for determining any reference rate is agreed upon, full details thereof will be set forth in the applicable Final Terms.]

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request four Reference Banks selected by it to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the [London] **[insert other relevant location]** interbank market [in the Euro-Zone] at approximately 11:00 a. m. ([Brussels] [London] time) on the Interest Determination Date. If two or more of the selected Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[if the Reference Rate is not EURIBOR insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of such offered quotations **[if Margin insert:** [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the selected Reference Banks provide(s) the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[if the Reference Rate is not EURIBOR insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the selected Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11:00 a. m. ([Brussels] [London] time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [London] **[insert other relevant location]** interbank market [in the Euro-Zone] **[if Margin insert:** [plus] [minus] the Margin] or, if fewer than two of the selected Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the [London] **[insert other relevant location]** interbank market [in the Euro-Zone] (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) **[if Margin insert:** [plus] [minus] the Margin]. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered **[if Margin insert:** [plus] [minus] the Margin

(though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

As used herein, "Reference Banks" means **[if no other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert:]**, those offices of four of such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page] **[if other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here]**.

[in the case of the interbank market in the Euro-Zone insert: "Euro-Zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957, as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.)

[If Reference Rate is other than EURIBOR or LIBOR, insert relevant details in lieu of the provisions of this subparagraph (2)]

[If ISDA Determination or other method of determination, i.e. the Masters Agreement for Derivatives including Annexes, if any, thereto, applies, insert the relevant provisions and, if applicable, attach the 2000 ISDA Definitions or the 2006 ISDA Definitions, as applicable, published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc.]

[If other method of determination applies, insert relevant details in lieu of the provisions of this subparagraph (2)]

[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies insert:

(3) *[Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.*

[If Minimum Rate of Interest applies insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert Minimum Rate of Interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Minimum Rate of Interest]**.]

[If Maximum Rate of Interest applies insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest]**.]

[(4)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, at 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 Notes in respect of the Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to the Specified Denomination and rounding the resultant figure, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(5)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer **[in the case of Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange insert: to the Paying Agents]** and to the Holders in accordance with § 12 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth **[London] [Frankfurt] [TARGET] [insert other relevant location]** Business Day (as defined in § 3 (2)) thereafter, and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are listed from time to time, to such stock exchange, as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed **[in the case of Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange insert: to the Paying Agents]** and to the Holders in accordance with § 12.

[(6)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent **[, the Paying Agents]** and the Holders.

[(7)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the expiry of the day

preceding the day of the actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be the default rate of interest established by law⁴.]

[In the case of Zero Coupon Notes insert:

(1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Notes.

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding principal amount of the Notes as from the due date to the date of actual redemption at the default rate of interest established by law⁴.]

[In the case of Index Linked Notes, set forth applicable provisions herein]

[In the case of Credit Linked Notes, set forth applicable provisions herein]

[In the case of Dual Currency Notes, set forth applicable provisions herein]

[In the case of structured Floating Rate Notes, set forth applicable provisions herein]

[In the case of other structured Notes, set forth applicable provisions herein]

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

[In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (excluding the case of short coupons) insert: the number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest year.]

[In the case Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (including the case of short coupons) insert: the number of days in the Calculation Period divided by the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls.]

[In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with two or more constant interest periods within an interest year (including in the case of short coupons) insert: the number of days in the Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls and (2) the number of 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.]

[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:

(A) 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 one year insert:** and (2) the number of 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

(B) 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 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].

"Reference Period" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date or from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the next Interest Payment Date. **[In the case of a short first or last Calculation Period insert:**

For the purposes of determining the relevant Reference Period only, **[insert deemed Interest Payment Date]** shall be deemed to be an Interest Payment Date.] **[In the case of a long first or last Calculation Period insert:** For the purposes of determining the relevant Reference Period only, **[insert deemed Interest Payment Dates]** shall each be deemed to be an Interest Payment Date].]

[if Actual/Actual (ISDA) is applicable 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).]

⁴ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest set by *Deutsche Bundesbank* from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

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

[if Actual/360 insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

[if 30/360, 360/360 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 (A) 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 (B) 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).]

[if 30E/360 or Eurobond Basis: 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).]

§ 4 PAYMENTS

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

[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes 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.

[In the case of interest payable on a Temporary Global Note insert: Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.]]

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

(3) *United States.* For purposes of **[in the case of TEFRA D Notes insert: § 1 (3) and]** subparagraph (1) of this § 4, "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).

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

[In case of Fixed Rate Notes or Zero Coupon Notes insert:

(5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, "Payment Business Day" means **[if the Specified Currency is not euro insert:** a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[insert all relevant financial centres].]** **[if the Specified Currency is euro insert:** a day (other than a Saturday or Sunday) on which the relevant Clearing Systems and all relevant parts of the the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET 2) ("TARGET") are operational to effect the relevant payment in euro.]

[In case of Floating Rate Notes insert:

(5) *Payment Business Day.* The Payment Business Day is the Interest Payment Date determined in accordance with § 3 (1).]

(6) *References to Principal and Interest.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[if redeemable at the option of the Issuer for other than taxation reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;] **[if redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes;] **[in the case of Zero Coupon Notes insert:** the

Amortised Face Amount (as defined in § 5 herein) of the Notes;] **[in the case of Instalment Notes insert: the Instalment Amount(s) of the Notes;]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

(7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the *Amtsgericht* in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

**§ 5
REDEMPTION**

(1) *Redemption at Maturity.*

[In the case of Notes other than Instalment Notes insert:

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date]** **[in the case of a Redemption Month insert: the Interest Payment Date falling in [insert Redemption Month]]** (the "Maturity Date"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be **[if the Notes are redeemed at their principal amount insert: its principal amount] [otherwise insert Final Redemption Amount for the Specified Denomination].]**

[In the case of Instalment Notes insert:

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at the Instalment Date(s) and in the Instalment Amount(s) set forth below:

Instalment Date(s) [insert Instalment Amount(s)]	Instalment Amount(s) [insert Instalment Date(s)]
[]	[]
[]	[]

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* 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 Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) **[in the case of Notes other than Zero Coupon Notes insert: on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1))]** **[in the case of Zero Coupon Notes insert: at maturity or upon the sale or exchange of any Note]**, and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, 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 and, in accordance with § 12 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts where a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts or make such deduction or withholding does not remain in effect. **[In the case of Floating Rate Notes insert: The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.]**

Any such notice shall be given in accordance with § 12. 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.

(3) *Early Redemption at the Option of a Holder upon the Occurrence of a Rating Event.*

(a) Upon the occurrence of a Rating Event (as defined below), the Holder of any Note may give to the Issuer not less than 15 nor more than 30 days' notice, and the Issuer will, upon the expiry of such notice, redeem in whole (but not in part) such Note at its aggregate principal amount together with interest accrued to (but excluding) the date of the redemption.

A "Rating Event" shall be deemed to have occurred at any time if:

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes in NGN form insert: Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]**

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder insert:

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

(a) The Issuer shall, at the option of the Holder, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Put Redemption Date.

Put Redemption Date(s)	Put Redemption Amount(s)
[insert Put Redemption Date(s)]	[insert Put Redemption Amount(s)]
[]	[]
[]	[]

[If Notes are subject to Early Redemption at the option of the Issuer insert:

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of its option to redeem such Note under this § 5.]

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice to Issuer]** nor more than **[insert Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("Put Notice"). In the event, that the Put Notice is received after 5.00 p.m. Frankfurt time on the **[insert Minimum Notice to Issuer]** Payment Business Day prior to the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, **[and]** (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any **[in the case the Global Note is kept in custody by CBF, insert: and (iii) contact details as well as a bank account]**. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn.]

[If the Notes are subject to Early Redemption as a result of a Change of Control insert:

[(6)] *Redemption in the case of a change of control.* If a Change of Control occurs, each Holder has the right to require the Issuer to redeem the Notes on the tenth Business Day after the exercise of the redemption right, i.e. the submission of the termination notice to the Paying Agent (the "Redemption Date") at the principal amount together with interest accrued to (but excluding) the Redemption Date. The Issuer shall notify the Holders of the occurrence of an redemption event within 10 days after the end of the Change of Control Period (the "Redemption Notice"). The Holder will have to submit a written notice to the Paying Agent at the usual business hours within a period of 15 days after the date of a Redemption Notice in order to effectively exercise his redemption right.

"Change of Control" shall be deemed to have occurred if the Republic of Austria does not have anymore at any time directly or indirectly control of the majority of the voting rights on the issued capital of the Issuer.

"Change of Control Period" means the period beginning with (i) a public announcement or statement of the Issuer or a relevant person with respect to a possible Change of Control or (ii) the day of the first public announcement of the occurrence of the Change of Control depending on which event occurs earlier and ending on the (and including) 180th day after the occurrence of the Change of Control.]

[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:

[(7)] *Early Redemption Amount.* For purposes of subparagraph (2) of this § 5 and of § 9, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.]

[In the case of Zero Coupon Notes insert:

[(7)] *Early Redemption Amount.*

(a) For purposes of subparagraph (2) of this § 5 and § 9, the Early Redemption Amount of a Note shall be equal to the Amortised Face Amount of the Note.

(b) The "Amortised Face Amount" of a Note shall be an amount equal to the sum of:

(i) **[insert Reference Price]** (the "Reference Price"), and

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

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 Note 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 Note becomes due and repayable shall refer to the date on which upon due presentation and surrender of the relevant Note (if required), payment is made to or to the order of the Clearing System.]

[In the case of Index Linked Notes, set forth applicable provisions herein]

[In the case of Credit Linked Notes, set forth applicable provisions herein]

[In the case of Dual Currency Notes, set forth applicable provisions herein]

[In the case of structured Floating Rate Notes, set forth applicable provisions herein]

[In the case of other structured Notes, set forth applicable provisions herein]

§ 6 AGENTS

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent [,] [and] Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Group Technology Operations
Grosse Gallusstrasse 10-14
60272 Frankfurt am Main
Germany

Paying Agent[s]: Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
Luxembourg

[insert other Paying Agents and specified offices]

[If the Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent insert: The Fiscal Agent shall also act as Calculation Agent.]

[If a Calculation Agent other than the Fiscal Agent is to be appointed insert: The Calculation Agent and its initial specified office shall be:

Calculation Agent: **[insert name and specified office]**

The Fiscal Agent [,] [and] the Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent [or the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent **[in the case of Notes listed on a stock exchange insert: [,] [and]** (ii) so long as the Notes are listed on the **[name of Stock Exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of Stock Exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange] **[in the case of payments in U.S. dollars insert: [,] [and]** [(iii)] if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City] **[if any Calculation Agent is to be appointed insert: and [(iv)] a Calculation Agent [if Calculation Agent is required to maintain a Specified Office in a Required Location insert: with a specified office located in [insert Required Location]].** 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

not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent [,] [and] the Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

§ 7 TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of 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. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "Additional Amounts") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders of, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties 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 deduction or withholding 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 and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, Austria, or
- (c) 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
- (d) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which 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, Regulation, treaty or understanding, or
- (e) would not be payable if the Holder or any person acting on his behalf had presented the requested form or certificate or had made the requested declaration of non-residence or similar claim for exemption upon the presentation or making of which that Holder would have been able to avoid such deduction.

§ 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 subparagraph 1, sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Notes.

§ 9 EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 15 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Issuer through the Fiscal Agent has received provable notice thereof from a Holder, or
- (c) any Indebtedness (as defined below) of the Issuer becomes prematurely payable as a result of a default in respect of the terms thereof or any such Indebtedness is not paid when due giving regard to any grace period or any guarantee or other indemnity of the Issuer in respect of any Indebtedness of another person which is not performed when due and drawn or within a grace period which has been granted at the time of issue of such guarantee or other indemnity; or
- (d) the Issuer ceases to effect payments or announces its inability to meet its financial obligations; or

- (e) a court institutes reorganisation, composition or bankruptcy proceedings over the assets of the Issuer or the institution of insolvency proceedings is refused for lack of cost cover for the proceedings; or
- (f) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination, with another company and such other company assumes all obligations which the Issuer has undertaken in connection with the Notes.

For the purposes of these Conditions "Indebtedness" means any bonds, debentures, notes or other instruments of Indebtedness or any other loan indebtedness.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

(2) *Quorum*. In the events specified in § 9 subparagraph (1) (b) or subparagraph (1) (c), any notice declaring the Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 9 subparagraph (1) (a), (1) (d), (1) (e) or (1) (f) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least one-tenth in aggregate principal amount of the Notes then outstanding.

(3) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a Holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 13 (4)) or in other appropriate manner.

§ 10 SUBSTITUTION

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

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency required hereunder 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 or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) 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;
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the form of the guarantee of the Issuer set out in the Agency Agreement;
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

For the purposes of these Conditions "Subsidiary" shall mean any corporation or partnership in which the Issuer directly or indirectly in the aggregate holds more than 90% of the capital of any class or of the voting rights.

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 12.

(3) *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 Austria shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

- (a) in § 7 and § 5 (2) an alternative reference to Austria shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;
- (b) in § 9 (1) (c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.

§ 11

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same Terms and Conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 12

NOTICES

[In the case of Notes which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange insert:

(1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange otherwise so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication as set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been validly given on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[In case of Notes which are unlisted insert: The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[In case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Luxembourg Stock Exchange: insert relevant provisions]

[(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a written declaration to be delivered by hand or registered mail together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § 13(4) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ 13

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, PROCESS AGENT AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.

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

(3) *Appointment of Authorised Agent.* For any proceedings before German courts, the Issuer has appointed Dr. Peter Zimmermann, Immermannstrasse 40, 40210 Düsseldorf, Germany, as its authorised agent for service of process in Germany.

(4) *Enforcement.* Any Holder may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note 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 Notes. For purposes of the foregoing, "Custodian" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in

securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ 14 LANGUAGE

[If the Conditions are to be in the German language with an English language translation 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 provided for convenience only.]

[If the Conditions are to be in the English language with a German language translation insert:

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 provided for convenience only.]

[If the Conditions are to be in the English language only insert:

These Conditions are written in the English language only.]

[In the case of Notes which are to be publicly offered, in whole or in part, in Germany or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in Germany with English language Conditions insert:

Eine deutsche Übersetzung der Bedingungen wird bei der Emissionsstelle [sowie bei der Geschäftsstelle [der] [einer jeden] Zahlstelle] zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

Diese Serie von Schuldverschreibungen wird gemäß einem amended and restated fiscal agency agreement vom 17. Juni 2011 (das "Agency Agreement") zwischen Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H. (die "Emittentin") und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissionsstelle (die "Emissionsstelle", wobei dieser Begriff jeden Nachfolger der Emissionsstelle gemäß dem Agency Agreement einschließt) und den anderen darin genannten Parteien begeben. Ablichtungen des Agency Agreement können kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle sowie am Sitz der Emittentin bezogen werden.

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES GERMAN LANGUAGE VERSION

(Deutsche Fassung der Anleihebedingungen)

[Im Fall von nicht-konsolidierten Bedingungen:

Die Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben der beigefügten endgültigen Bedingungen (die "Endgültigen Bedingungen") vervollständigt, geändert oder ergänzt werden. Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten so als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; sofern die Endgültigen Bedingungen die Änderung oder Ergänzung bestimmter Anleihebedingungen vorsehen, gelten die betreffenden Bestimmungen der Anleihebedingungen als entsprechend geändert oder ergänzt; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Anleihebedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausdrücklich ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen; sämtliche auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen, so dass die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten. Kopien der Endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Schuldverschreibungen sind Kopien der betreffenden Endgültigen Bedingungen allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen erhältlich.]

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen") der Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H. (die "Emittentin") wird in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von **[falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: (vorbehaltlich § 1 (6)) [Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung einfügen]**¹ (die "festgelegte Stückelung") begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine "Globalurkunde").

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, einfügen:

¹ Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt € 1.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen dem Gegenwert von annähernd € 1.000 entspricht.

(3) *Vorläufige Globalurkunde Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "vorläufige Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "Austauschtag") gegen eine Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Begebung der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S. Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Absatz (b) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearing System.* Jede Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "Clearing System" bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System einfügen: jeweils]** folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF"),] [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("CBL"),] [Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear"),] [(CBL and Euroclear jeweils ein "ICSD" und zusammen die "ICSDs")] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("OeKB")] [und] **[anderes Clearing System angeben].**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, einfügen:

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *new global note* ("NGN") ausgegeben und von einem *common safekeeper* im Namen beider ICSDs verwahrt.]

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *classical global note* ("CGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]]

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "Gläubiger" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

(6) *Register der ICSDs.* Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen führt) sind massgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesem Zweck von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein massgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin

sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

§ 2 STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.

(2) *Negativverpflichtung*. Unbeschadet der Bestimmungen von Absatz 1 verpflichtet sich die Emittentin solange Schuldverschreibungen ausstehen, für andere gegenwärtige und zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten einschließlich dafür übernommener Garantien und anderer Gewährleistungen, kein Grund- oder Mobiliarpfandrecht oder sonstige Belastung an ihrem derzeitigen oder zukünftigen Vermögen zu bestellen oder bestehen zu lassen, ohne die Schuldverschreibungen zur gleichen Zeit und im gleichen Rang und Umfang an solchen Sicherheiten teilnehmen zu lassen.

"Kapitalmarktverbindlichkeiten" bezeichnet jede Verbindlichkeit hinsichtlich der Rückzahlung geliehener Geldbeträge, die durch Schuldscheine oder durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert sind.

§ 3 ZINSEN

[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage*. Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz einfügen]**% verzinst. Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine) einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag"). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** **[sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist einfügen:** und beläuft sich auf **[anfänglichen Bruchteilszinsbetrag für die festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[festgelegte Stückelung einfügen]**. **[Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist, einfügen:** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermine einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließenden Bruchteilszinsbetrag für die festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[festgelegte Stückelung einfügen].]**

(2) *Auflaufende Zinsen*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem diese zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an².

(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 Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).]

[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Zinszahlungstage*.

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** an (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden

² Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit festgelegten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 Bürgerliches Gesetzbuch.

Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) "Zinszahlungstag" bedeutet **[im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen: jeder festgelegte Zinszahlungstage einfügen].** **[im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen:** (soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl einfügen]** [Wochen] [Monate] **[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]

(c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so wird der Zinszahlungstag

[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

[bei Anwendung der FRN Convention einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall

(i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Zahl einfügen]** Monate**[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]

[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen: auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

[Falls die Zinsen angepaßt werden sollten, einfügen: Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung, wie oben beschrieben, [vorgezogen wird] [oder] [verspätet ist], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst [und der Gläubiger ist berechtigt, etwaige weitere Zinsen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen].] **[Falls die Zinsen nicht angepaßt werden sollten, einfügen:** Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solche Verspätung zu verlangen.]

(d) In diesem § 3 bezeichnet "Geschäftstag" **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken allgemein für Geschäfte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** geöffnet sind und Devisenmärkte Zahlungen in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** abwickeln] **[falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem sowohl das Clearing System als auch alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET 2) ("TARGET") betriebsbereit sind, um die betreffende Zahlung in Euro abzuwickeln].

(2) *Zinssatz.* **[Bei Bildschirmfeststellung einfügen:** Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) angezeigt wird **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" ist der [zweite] **[zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen]** [Londoner][TARGET-] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. ["[Londoner] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.] ["TARGET-Geschäftstag" ist ein Tag, an dem sowohl das Clearing System als auch alle betroffenen Bereiche von TARGET betriebsbereit sind.]

[Im Fall einer Marge einfügen: Die "Marge" beträgt [I]% *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet **[Bildschirmseite einfügen]** oder jede Nachfolgeseite.

[Falls der Gebrauch einer anderen Basis zur Bestimmung eines Referenzsatzes vereinbart wird, werden vollständige Einzelheiten dieser Basis in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen ausgeführt sein.]

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt (zu der genannten Zeit), wird die Berechnungsstelle von vier von ihr ausgewählten Referenzbanken deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im **[Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Interbanken-Markt **[in der Euro-Zone]** um ca. 11.00 Uhr (**[Brüsseler] [Londoner]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr der ausgewählten Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 definiert) erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die ausgewählten Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (**[Brüsseler] [Londoner]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im **[Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Interbanken Markt **[in der Euro-Zone]** angeboten werden **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]; falls weniger als zwei der ausgewählten Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken im **[Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Interbanken Markt **[in der Euro-Zone]** nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)].

"Referenzbanken" sind **[falls in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen:** diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde] **[falls in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen].**

[im Fall des Interbankenmarktes in der Euro-Zone einfügen: "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

[Wenn der Referenzsatz ein anderer als EURIBOR oder LIBOR ist, sind die entsprechenden Einzelheiten anstelle der Bestimmungen dieses Absatzes 2 einzufügen.]

[Sofern ISDA-Feststellung oder eine andere Methode der Feststellung, z. B. der Rahmenvertrag für Finanztermingeschäfte einschließlich etwaiger Anhänge dazu, gelten soll, sind die entsprechenden Bestimmungen einzufügen bzw., falls anwendbar, die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlichten 2000 ISDA Definitionen oder, falls anwendbar, die 2006 ISDA Definitionen beizufügen.]

[Sofern eine andere Methode der Feststellung anwendbar ist, sind die entsprechenden Einzelheiten anstelle der Bestimmungen dieses Absatzes 2 einzufügen.]

[Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen:

(3) *[Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.*

[Falls ein Mindestzinssatz gilt einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz einfügen].]**

[Falls ein Höchstzinssatz gilt: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen].]**

[(4)] *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung (der "Zinsbetrag") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf 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.

[(5)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § 12 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden **[Londoner] [Frankfurter] [TARGET-] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag (wie in § 3 (2) definiert) sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an der official list der Luxemburger Wertpapierbörse notiert werden, einfügen:** und der Zahlstelle] baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

[(6)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle **[, die Zahlstellen]** und die Gläubiger bindend.

[(7)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an³.]

[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

(2) *Auflaufende Zinsen.* Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis

³ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit festgelegten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an⁴.]

[Im Fall von indexierten Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen]

[Im Fall von Credit Linked Notes, anwendbare Bestimmungen hier einfügen]

[Im Fall von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen]

[Im Fall von strukturierten variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbare Bestimmungen hier einfügen]

[Im Fall von anderen strukturierten Schuldverschreibungen anwendbare Bestimmungen hier einfügen]

[(•)] *Zinstagequotient*. "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) mit jährlichen Zinszahlungen (ausschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons) einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die tatsächliche Anzahl von Tagen im jeweiligen Zinsjahr.]

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) mit jährlichen Zinszahlungen im Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons einfügen: die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.]

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) mit zwei oder mehr gleich bleibenden Bezugsperioden (einschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons) innerhalb eines Zinsjahres einfügen: die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären.]

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

(A) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr einfügen:** das Produkt aus (1)] **[die] [der]** Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr einfügen:** und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; und

(B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch **[im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr einfügen:** das Produkt aus (1)] **[die] [der]** Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr einfügen:** und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].

"Bezugsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). **[Im Fall eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraumes einfügen:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gilt der **[Fiktiven Zinszahlungstag einfügen]** als Zinszahlungstag.] **[Im Fall eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraumes einfügen:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gelten der **[Fiktive Zinszahlungstage einfügen]** als Zinszahlungstage.]

[Falls Actual/Actual (ISDA) anwendbar ist, 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).]

⁴ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit festgelegten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1BGB.

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

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

[Im Fall von 30/360, 360/360 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, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums 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 (B) 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).]

[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 zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode 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).]

§ 4 ZAHLUNGEN

(1)[(a)] *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:

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

[Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen: Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.]]

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

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:** § 1 (3) und des] Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet "Vereinigte Staaten" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

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

[Im Fall von festverzinslichen oder Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet "Zahltag" **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[sämtliche relevanten Finanzzentren angeben]**

im Fall des Kaufs oder Tauschs einer Schuldverschreibung] zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung 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 Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen einfügen:** Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.]

Eine solche Kündigung hat gemäß § 12 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers bei Eintritt eines Ratingereignisses.*

(a) Nach Eintritt eines Ratingereignisses (wie unten definiert) kann der Gläubiger einer Schuldverschreibung der Emittentin eine Frist von nicht weniger als 15 und nicht mehr als 30 Tagen setzen und die Emittentin wird, nach dem Ablauf dieser Frist, die Schuldverschreibung (vollständig aber nicht teilweise) zu deren Gesamtnennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

Ein "Ratingereignis" gilt jeweils dann als eingetreten wenn:

- (i) entweder die Schuldverschreibungen oder die langfristigen nicht-nachrangigen unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin von entweder Standard & Poor's Ratings Services, a division of the McGraw-Hill Companies, Inc., Moody's Investors Service Inc. oder Fitch Ratings, oder jedem entsprechenden Nachfolger (jede, eine "Rating-Agentur") entweder:
 - (A) ein *Investment Grade*-Kreditrating (BBB-/Baa3/BBB-, oder entsprechend, oder besser) trägt, und ein solches Rating einer Rating-Agentur auf ein Nicht-*Investment Grade*-Kreditrating zurückgestuft wird (BB+/Ba1/BB+, oder entsprechend, oder schlechter); oder
 - (B) ein Nicht-*Investment Grade*-Kreditrating (BB+/Ba1/BB+, oder entsprechend, oder schlechter) trägt und ein solches Rating von einer Rating-Agentur um eine oder mehrere Stufen zurückgestuft wird (z.B.: Ba1 zu Ba2 wird als eine Stufe angesehen); oder
- (ii) die Schuldverschreibungen kein Kreditrating mehr von einer Rating-Agentur erhalten und keine Rating-Agentur binnen 90 Tagen nach der Rücknahme oder des Ablaufs des Kreditratings ein *Investment Grade*-Kreditrating für die Schuldverschreibungen abgibt, oder
- (iii) die langfristigen nicht-nachrangigen unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin kein Kreditrating mehr von einer Rating-Agentur erhalten und keine Rating-Agentur binnen 90 Tagen nach der Rücknahme oder des Ablaufs des Kreditratings ein *Investment Grade*-Kreditrating für die langfristigen nicht-nachrangigen unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin abgibt.

Jeder Eintritt von den unter (i), (ii) oder (iii) beschriebenen Ereignissen begründet ein eigenständiges Ratingereignis mit der Folge, dass der Gläubiger ein Recht auf Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach diesem Absatz hat.

(b) Bei Eintritt des Ratingereignisses, und in keinem Fall später als fünf Tage nach dem Tag des Eintritts des Ereignisses, hat die Emittentin die jeweilige Zahlstelle und die Gläubiger gemäß § 12 darüber zu benachrichtigen (die "Benachrichtigung der Emittentin"). Zur Ausübung des Rechts auf Rückzahlung in Übereinstimmung mit den obenstehenden Absätzen (a) und (b), muss der Gläubiger einer solchen Schuldverschreibung, innerhalb einer Frist von 30 Tagen nach der mit dem jeweiligen Ratingereignis zusammenhängenden Benachrichtigung der Emittentin, innerhalb der üblichen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung über die vorzeitige Rückzahlung an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle in der Form des von dieser erhältlichen Musters übermitteln. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen oder zurückgezogen werden.

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

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

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von [mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]]** **[erhöhter Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.]

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]	[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge einfügen]
[]	[]
[]	[]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:

Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz 4 dieses § 5 verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
 - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
 - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
 - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, einfügen:** Die Teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.]]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:

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

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Put), wie nachstehend angegeben nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put)
[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]	[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge einfügen]
[]	[]
[]	[]

[Falls die Emittentin ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach diesem § 5 verlangt hat.]

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** Tage und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche

Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("Ausübungserklärung") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr am **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** Zahltag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) Frankfurter Zeit eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird **[und][.]** (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) **[im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF einfügen:** und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden.]

[Falls die Schuldverschreibungen im Fall eines Kontrollwechsels vorzeitig kündbar sind, einfügen:

[(6)] Rückzahlung im Falle eines Kontrollwechsels. Falls ein Kontrollwechsel eintritt hat jeder Gläubiger das Recht, von der Emittentin die Rückzahlung der Schuldverschreibungen am zehnten Geschäftstag nach der Ausübung des Rückzahlungsrechts, d.h. Übermittlung der Kündigung an die Zahlstelle, (der "Rückzahlungstag") zum Nennbetrag zuzüglich Zinsen bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) zu verlangen. Die Emittentin hat den Gläubigern den Eintritt eines Rückzahlungsereignisses innerhalb von 10 Tagen nach Ablauf der Kontrollwechselfrist mitzuteilen (die "Rückzahlungsereignis-Mitteilung"). Die wirksame Ausübung des Rückzahlungsrechts setzt voraus, dass der betreffende Gläubiger der Zahlstelle zu den üblichen Geschäftszeiten innerhalb einer Frist von 15 Tagen nach dem Datum einer Rückzahlungsereignis-Mitteilung eine Kündigung schriftlich übermittelt.

"Kontrollwechsel" gilt als eingetreten, wenn die Republik Österreich nicht mehr zu einer beliebigen Zeit direkt oder indirekt die Kontrolle über die Mehrheit der Stimmrechte am Kapital der Emittentin hält.

"Kontrollwechselfrist" bezeichnet den Zeitraum, der mit dem früheren der folgenden Ereignisse beginnt, (i) einer öffentlichen Bekanntmachung oder Erklärung der Emittentin oder einer relevanten Person hinsichtlich eines möglichen Kontrollwechsels oder (ii) dem Tag der ersten öffentlichen Bekanntmachung des eingetretenen Kontrollwechsels und der am 180. Tag (einschließlich) nach dem Eintritt des Kontrollwechsels endet.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:

[(7)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag. Für die Zwecke von Absatz 2 dieses § 5 und § 9, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.]

[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

[(7)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.

(a) Für die Zwecke des Absatzes 2 dieses § 5 und § 9, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung.

(b) Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:

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

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 vorstehend in § 3 definiert) zu erfolgen.

(c) Falls die Emittentin den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung 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 Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den Tag, an dem die Zahlung an das Clearing System oder dessen Order gegen ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der betreffenden Schuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, ersetzt werden.]

[Im Fall von indextierten Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen]

[Im Fall von Credit Linked Notes, anwendbare Bestimmungen hier einfügen]

[Im Fall von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen]

[Im Fall von strukturierten variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen]

[Im Fall von anderen strukturierten Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen]

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE[,] [UND] [DIE ZAHLSTELLEN] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle[,] [und] die anfänglich bestellte[n] Zahlstelle[n] [und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle] und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Emissionsstelle: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Group Technology Operations
Große Gallusstraße 10-14
60272 Frankfurt am Main
Deutschland

Zahlstelle[n]: Deutsche Bank Luxembourg S. A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg
Luxemburg

[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]

[Falls die Emissionsstelle als Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen: Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.]

[Falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, die nicht die Emissionsstelle ist, einfügen: Die Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten:

Berechnungsstelle: **[Namen und bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]**

Die Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen: [,] [und] (ii) solange die Schuldverschreibungen an der [Name der Börse] notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in [Sitz der Börse] und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, welche die Regeln dieser Börse verlangen] [im Fall von Zahlungen in U.S. Dollar einfügen: [,] [und] [(iii)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S. Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] [falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen: und [(iv)] eine Berechnungsstelle [falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen: mit bezeichneter Geschäftsstelle in [vorgeschriebenem Ort einfügen]] unterhalten]. 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 § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.**

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle [,] [und] die Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber

den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Sämtliche in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der Republik Österreich auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "zusätzlichen Beträge") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, 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 Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Republik Österreich zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Republik Österreich stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) von einer Zahlstelle einbehalten oder abgezogen werden, wenn die Zahlung von einer anderen Zahlstelle ohne den Einbehalt oder Abzug hätte vorgenommen werden können; oder
- (d) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen 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 diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (e) nicht zu erheben wären, wenn der Gläubiger oder ein in dessen Auftrag handelnder Dritter die notwendige Bescheinigung oder eine notwendige Bestätigung über das Nichtvorliegen eines Wohnsitzes oder Aufenthaltsortes oder eine ähnliche Ausnahmebestätigung vorgelegt hätte, durch die er den Abzug vermieden hätte.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.

§ 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortigen Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Emittentin über die Emissionsstelle hierüber nachweislich eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) eine Kreditverbindlichkeit (wie nachstehend definiert) der Emittentin vorzeitig fällig wird aufgrund einer Nicht- oder Schlechterfüllung der dieser Kreditverbindlichkeit zugrunde liegenden Bestimmungen, oder eine solche Kreditverbindlichkeit zum Zeitpunkt ihrer Fälligkeit unter Berücksichtigung etwaiger

Nachfristen nicht gezahlt wird, oder eine von der Emittentin für eine Kreditverbindlichkeit eines Dritten gewährte Garantie oder Haftungsfreistellung bei Fälligkeit und Inanspruchnahme oder binnen einer dafür ursprünglich eingeräumten Nachfrist nicht erfüllt wird; oder

- (d) die Emittentin ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt; oder
- (e) ein Gericht ein Reorganisations-, Ausgleichs- oder Konkursverfahren über das Vermögen der Emittentin eröffnet oder die Eröffnung eines Konkursverfahrens mangels Kostendeckung abgelehnt wird; oder
- (f) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft, sofern diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit dieser Anleihe eingegangen ist.

Im Sinne dieser Bedingungen bedeutet "Kreditverbindlichkeit" Schuldverschreibungen, Wertpapiere oder andere Kreditverbindlichkeiten.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Quorum*. In den Fällen des § 9 Absatz 1 (b) oder 1 (c) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 Absatz 1 (a), 1 (d), 1 (e) oder 1 (f) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von mindestens 1/10 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Bekanntmachung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 13 (4) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

§ 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger eine Tochtergesellschaft (wie nachstehend definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "Nachfolgeschuldnerin") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der Garantie der Emittentin, das im Agency Agreement enthalten ist, entsprechen;
- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

Im Sinne dieser Bedingungen bedeutet "Tochtergesellschaft" eine Kapital- oder Personengesellschaft, an der die Emittentin direkt oder indirekt insgesamt mehr als 90% des Kapitals jeder Klasse oder der Stimmrechte hält.

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § 12 bekanntzumachen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf die Republik Österreich gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Desweiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

(a) in § 7 und § 5 (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);

(b) in § 9 (1) (c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

§ 11

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tages der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf*. Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 12

MITTEILUNGEN

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der *official list* der Luxemburger Wertpapierbörse notiert werden, einfügen:

(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System*.

Solange Schuldverschreibungen an der *official list* der Luxemburger Wertpapierbörse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit die Mitteilung den Zinssatz von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen betrifft oder die Regeln der Luxemburger Wertpapierbörse dies sonst zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, einfügen: Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Luxemburger Wertpapierbörse notiert sind, relevante Bestimmungen einfügen]

[(3)] *Form der Mitteilung*. Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 13 Absatz 4 an die Emissionsstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 13

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND; ZUSTELLUNGSBEVOLLMÄCHTIGTER UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("Rechtsstreitigkeiten") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

(3) *Ernennung von Zustellungsbevollmächtigten.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten hat die Emittentin Dr. Peter Zimmermann, Immermannstraße 40, 40210 Düsseldorf, Deutschland, zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland bestellt.

(4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ 14

SPRACHE

[Falls die Bedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen:

Diese Bedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

[Falls die Bedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, einfügen:

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.]

[Falls die Bedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:

Diese Bedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

In case of Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and traded on the Regulated Market "Bourse de Luxembourg" or publicly offered in Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). In case of Notes listed on any other stock exchange or publicly offered in one or more member states of the European Economic Area other than Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website (www.big.at/BIG/de) of the Issuer.

**FORM OF FINAL TERMS
(MUSTER - ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN)**

[Date]
[Datum]

**Final Terms¹
Endgültige Bedingungen**

[Title of relevant Series of Notes]
[Bezeichnung der betreffenden Serie der Schuldverschreibungen]

Series: [], Tranche []
Serie: [], Tranche []

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

**€ 4,000,000,000
Debt Issuance Programme**

dated 17 June 2011
datiert 17. Juni 2011

of
der

Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H.

Issue Price: []%
Ausgabepreis: []%

Issue Date: []⁽²⁾
Valutierungstag: []

These are the Final Terms of an issue of Notes under the € 4,000,000,000 Debt Issuance Programme of Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H. (the "**Programme**"). Full information on Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H. and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 17 June 2011

⁽¹⁾ Directive 2010/73/EU (the "**Amending Directive**") amending the Prospectus Directive 2003/71/EC and the Transparency Directive 2004/109/EC increases the minimum denomination threshold per debt security from € 50,000 to € 100,000, or its equivalent in another currency, for the qualification of a debt security as wholesale debt with regard to the wholesale disclosure requirements and the exemptions under the Prospectus Directive. For the increased minimum denomination threshold to become relevant for the Final Terms, the Amending Directive must be implemented into the relevant national law of the jurisdictions into which the Prospectus has been passported and in which Notes will be listed on a stock exchange and/or publicly offered and distributed.

Die Richtlinie 2010/73/EU (die "Änderungsrichtlinie"), durch die die Prospektrichtlinie 2003/71/EG und die Transparenzrichtlinie 2004/109/EG geändert werden, erhöht die für die Einordnung eines Schuldtitels als ein Schuldtitel für Großanleger in Bezug auf die entsprechenden Offenlegungspflichten und die Ausnahmen gemäß der Prospektrichtlinie maßgebliche Schwelle der Mindeststückelung pro Schuldtitel von € 50.000 auf € 100.000, bzw. den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung. Damit die erhöhte Schwelle der Mindeststückelung für die Endgültigen Bedingungen relevant wird, muss die Änderungsrichtlinie in das jeweilige nationale Recht der Rechtsordnungen, in die der Prospekt notifiziert wurde und/oder in denen eine Börsennotierung bzw. ein öffentliches Angebot und der Vertrieb der Schuldtitel erfolgen soll, umgesetzt werden.

⁽²⁾ The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.

Der Valutierungstag ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Valutierungstag der Tag der Lieferung.

(the "**Prospectus**") and these Final Terms. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H (www.big.at) and copies may be obtained from Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H., Hintere Zollamtsstraße 1, 1031 Vienna, Austria.

*Dies sind die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem € 4.000.000.000 Debt Issuance Programm der Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H. (das "**Programm**"). Vollständige Informationen über die Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H. und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen und der Basisprospekt vom 17. Juni 2011 über das Programm (der "**Prospekt**") zusammengenommen werden. Der Prospekt sowie jeder Nachtrag können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse (www.bourse.lu) und der Internetseite der Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H (www.big.at) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei der Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H., Hintere Zollamtsstraße 1, 1031 Wien, Österreich.*

Part I. TERMS AND CONDITIONS

Teil I. ANLEIHEBEDINGUNGEN

[In case of Long-Form Conditions, insert:

This part I of the Final Terms is to be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus [I]⁽³⁾, as the same may be amended or supplemented from time to time. Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser Teil I der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen (die "**Anleihebedingungen**") zu lesen, die in der jeweils geltenden Fassung des Prospektes [I] enthalten sind. Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this part of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs 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.]*

[In case of Integrated Conditions, insert:

Im Fall von konsolidierten Bedingungen einfügen:

The Integrated Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") and the German or English language translation thereof, if any, are attached hereto. They replace in full the Terms and Conditions of the Notes as set out in the Prospectus [I]⁽²⁾ and take precedence over any conflicting term set forth in part I of the Final Terms.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden konsolidierten Bedingungen (die "**Bedingungen**") sowie eine etwaige deutsch- oder englischsprachige Übersetzung sind diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt. Die Bedingungen ersetzen in vollem Umfang die im Prospekt vom [I] abgedruckten Anleihebedingungen und gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen in Teil I der Endgültigen Bedingungen vor.]*

⁽³⁾ In case of an increase of an issue of Notes which were originally issued prior to the date of the current Prospectus, insert date of the Prospectus under which the original tranche was issued.

Im Fall einer Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen, die ursprünglich vor dem Datum des aktuellen Prospekts begeben wurden, Datum des ursprünglichen Prospekts einfügen.

Issuer
Emittentin

Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H.

Form of Conditions ⁽⁴⁾
Form der Bedingungen

- Long-Form
Nicht-konsolidierte Bedingungen
- Integrated
Konsolidierte Bedingungen

Language of Conditions ⁽⁵⁾
Sprache der Bedingungen

- German only
Ausschließlich Deutsch
- English only
Ausschließlich Englisch
- English and German (English controlling)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)
- German and English (German controlling)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)

Currency and Denomination ⁽⁶⁾
Währung und Stückelung

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	[]
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	[]

⁽⁴⁾ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that Long-Form Conditions will generally be used for Notes in bearer form, which are neither publicly offered nor distributed, in whole or in part to non-qualified investors. Integrated Conditions will be required where the Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors.

Die Form der Bedingungen ist in Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, dass nicht-konsolidierte Bedingungen für Inhaberschuldverschreibungen verwendet werden, die weder öffentlich zum Verkauf angeboten werden noch ganz oder teilweise an nicht qualifizierte Anleger verkauft werden. Konsolidierte Bedingungen sind erforderlich, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise anfänglich an nicht qualifizierte Anleger verkauft oder öffentlich angeboten werden.

⁽⁵⁾ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes in bearer form publicly offered, in whole or in part, in Germany, or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of Bundesimmobiliengesellschaft m. b. H.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Inhaberschuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in Deutschland angeboten oder an nicht qualifizierte Anleger in Deutschland verkauft werden, wird die deutsche Sprache maßgeblich sein. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nichtqualifizierte Anleger die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der Bundesimmobiliengesellschaft m. b. H. erhältlich sein.

⁽⁶⁾ The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, € 1,000, if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to € 1,000 at the time of the issue of the Notes.

Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt € 1.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen annähernd dem Gegenwert von € 1.000 entspricht.

- Specified Denomination []
Festgelegte Stückelung
- Number of Notes to be issued in each specified Denomination []
Anzahl der in jeder festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen
- New Global Note** [Yes/No]
New Global Note [Ja/Nein]
- TEFRA C** (the C Rules)
TEFRA C
- Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde
- TEFRA D** (the D Rules)
TEFRA D
- Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde
- Neither TEFRA D nor TEFRA C⁽⁷⁾**
Weder TEFRAD noch TEFRA C
- Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde
- Certain Definitions**
Definitionen
- Clearing System
Clearingssystem
- Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft (OeKB)
Am Hof 4, Strauchgasse 1–3,
1011 Wien/Vienna
Österreich
Austria
- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (CBF)
Neue Börsenstrasse 1
60487 Frankfurt am Main
Deutschland
Germany
- Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg (CBL)
42 Avenue JF Kennedy
1855 Luxembourg
Luxembourg
Luxembourg
- Euroclear Bank SA/NV (Euroclear)
Euroclear Bank SA/NV
1 Boulevard du Roi Albert II
1210 Brussels
Belgien
Belgium
- Other (specify) []
Sonstige (angeben)

⁽⁷⁾ Applicable only if Notes have an initial maturity of one year or less.
Nur anwendbar bei Schuldverschreibungen mit einer ursprünglichen Laufzeit von einem Jahr oder weniger.

INTEREST (§ 3)
ZINSEN (§ 3)

Fixed Rate Notes⁽⁶⁾
Festverzinsliche Schuldverschreibungen

Rate of Interest and Interest Payment Dates
Zinssatz und Zinszahlungstage

Rate of Interest <i>Zinssatz</i>	[] % per annum [] % per annum
Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	[]
Fixed Interest Date(s) <i>Festzinstermine</i>	[]
Following Business Day Convention <i>Folgender Geschäftstag-Konvention</i>	
First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i>	[]
Initial Broken Amount(s) (for the Specified Denomination) <i>Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für die festgelegte Stückelung)</i>	[]
Fixed Interest Date preceding the Maturity Date <i>Festzinstermine, die dem Fälligkeitstag vorangehen</i>	[]
Final Broken Amount(s) (for the Specified Denomination) <i>Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für die festgelegte Stückelung)</i>	[]

Floating Rate Notes⁽⁶⁾
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

Interest Payment Dates
Zinszahlungstage

Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	[]
Specified Interest Payment Dates <i>Festgelegte Zinszahlungstage</i>	[]
Specified Interest Period(s) <i>Festgelegte Zinsperiode(n)</i>	[] [weeks/months/other – specify] [] [Wochen/Monate/andere – angeben]

Business Day Convention
Geschäftstagskonvention

<input type="radio"/> Modified Following Business Day Convention <i>Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention</i>	
<input type="radio"/> FRN Convention (specify period(s)) <i>FRN Konvention (Zeitraum angeben)</i>	[] [months/other – specify] [] [Monate/andere – angeben]
<input type="radio"/> Following Business Day Convention <i>Folgender Geschäftstag-Konvention</i>	
<input type="radio"/> Preceding Business Day Convention <i>Vorangegangener Geschäftstag-Konvention</i>	
Adjustment of Interest <i>Anpassung der Zinsen</i>	[Yes/No] [Ja/Nein]

⁽⁶⁾ If not applicable, the following items may be deleted.
Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.

Relevant Financial Centres []
Relevante Finanzzentren

Rate of Interest
Zinssatz

Screen Rate Determination
Bildschirmfeststellung

EURIBOR (11:00 a. m. Brussels time/TARGET Business Day/
Interbank Market in the Euro Zone)
*EURIBOR (11.00 Uhr Brüsseler Ortszeit/TARGET-Geschäftstag/
Interbankenmarkt in der Euro-Zone)*

Screen page []
Bildschirmseite

LIBOR (11:00 a. m. London time/London Business Day/
City of London/London Office/London Interbank Market)
*LIBOR (11.00 Uhr Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/
City of London/ Londoner Geschäftsstelle/Londoner Interbankenmarkt)*

Screen page []
Bildschirmseite

Other (specify) []
Sonstige (angeben)

Screen page(s) []
Bildschirmseite(n)

Margin []% per annum
Marge []% per annum

Plus
Plus

Minus
Minus

Interest Determination Date
Zinsfestlegungstag

Second Business Day prior to commencement of Interest Period
Zweiter Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode

Other (specify) []
Sonstige (angeben)

Reference Banks (if other than as specified in § 3 (2)) (specify) []
Referenzbanken (sofern abweichend von § 3 Absatz 2) (angeben)

ISDA Determination [specify details]
ISDA-Feststellung [Details einfügen]

Other Method of Determination (insert details (including
Margin, Interest Determination Date, Reference Banks,
fallback provisions)) []
*Andere Methoden der Bestimmung (Einzelheiten angeben
(einschließlich Zinsfestlegungstag, Marge, Referenzbanken,
Ausweichbestimmungen))*

Minimum and Maximum Rate of Interest
Mindest- und Höchstzinssatz

Minimum Rate of Interest []% per annum
Mindestzinssatz []% per annum

- Maximum Rate of Interest []% per annum
Höchstzinssatz []% per annum
- **Zero Coupon Notes**
Nullkupon-Schuldverschreibungen
- Accrual of Interest** []
Auflaufende Zinsen
- Amortisation Yield** []
Emissionsrendite
- **Dual Currency Notes** []
Doppelwährungs-Schuldverschreibungen
- (set forth details in full here (including exchange rate(s) or basis for calculating exchange rate(s) to determine interest and fall-back provisions))
(Einzelheiten einfügen (einschließlich Wechselkurs(e) oder Grundlage für die Berechnung des/der Wechselkurs(e) zur Bestimmung von Zinsbeträgen und Ausweichbestimmungen))
- **Instalment Notes** []
Raten-Schuldverschreibungen
- (set forth details in full here)
(Einzelheiten einfügen)
- **Index Linked Notes** []
Indexierte Schuldverschreibungen
- (set forth details in full here (including index/formula, basis for calculating interest and fall back provisions))
(Einzelheiten einfügen (einschließlich des Index/der Formel, der Grundlagen für die Berechnung der Zinsbeträge sowie Ausweichbestimmungen))
- **Structured Floating Rate Notes**
Strukturierte variabel verzinsliche Schuldverschreibungen
- (set forth details in full here (including fall back provisions, if the relevant reference rate is not available))
(Einzelheiten einfügen (einschließlich Ausweichbestimmungen, wenn der maßgebliche Referenzsatz nicht verfügbar ist))
- **Credit Linked Notes** []
Credit Linked Notes
- (set forth details in full here (including basis for calculating interest and fall back provisions))
(Einzelheiten einfügen (einschließlich der Grundlagen für die Berechnung der Zinsbeträge sowie Ausweichbestimmungen))
- **Other Structured Notes**
Sonstige strukturierte Schuldverschreibungen
- (set forth details in full here (including basis for calculating interest and fall back provisions))
(Einzelheiten einfügen (einschließlich der Grundlagen für die Berechnung der Zinsbeträge sowie Ausweichbestimmungen))
- Day Count Fraction**
Zinstagequotient
- Actual/Actual (ICMA 251)

Deemed Interest Commencement Date⁽⁹⁾
Fiktiver Verzinsungsbeginn

Deemed Interest Payment Date(s)⁽¹⁰⁾ []
Fiktive Zinszahlungstag(e)

- Actual/Actual (ISDA)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 (Bond Basis)
- 30E/360 (Eurobond Basis)

PAYMENTS (§ 4)
ZAHLUNGEN (§ 4)

Payment Business Day
Zahlungstag

Relevant Financial Centre(s) (specify all)⁽¹¹⁾ []
Relevante(s) Finanzzentren(um) (alle angeben)

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption
Rückzahlung bei Endfälligkeit

Notes other than Instalment Notes
Schuldverschreibungen außer Raten-Schuldverschreibungen

Maturity Date []
Fälligkeitstag

Redemption Month []
Rückzahlungsmonat

Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag

- Principal amount
Nennbetrag
- Final Redemption Amount (for the Specified Denomination) []
Rückzahlungsbetrag (für die festgelegte Stückelung)

Instalment Notes
Raten-Schuldverschreibungen

Instalment Date(s) []
Ratenzahlungstermin(e)

Instalment Amount(s) []
Rate(n)

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

⁽⁹⁾ Include only in case of short first or long last calculation period.
Nur bei kurzem ersten oder letztem langen Zinsberechnungszeitraum einfügen.

⁽¹⁰⁾ Include only in case of short first or long last calculation period.
Nur bei kurzem ersten oder letztem langen Zinsberechnungszeitraum einfügen.

⁽¹¹⁾ Only relevant for fixed rate Notes or Zero Coupon Notes.
Nur relevant im Falle von festverzinslichen oder Null-Kupon Schuldverschreibungen.

Early Redemption at the Option of the Issuer	[Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin	[Ja/Nein]
Minimum Redemption Amount <i>Mindestrückzahlungsbetrag</i>	[]
Higher Redemption Amount <i>Höherer Rückzahlungsbetrag</i>	[]
Call Redemption Date(s) <i>Wahlrückzahlungstag(e) (Call)</i>	[]
Call Redemption Amount(s) <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)</i>	[]
Minimum Notice ⁽¹²⁾ <i>Mindestkündigungsfrist</i>	[]
Maximum Notice <i>Höchstkündigungsfrist</i>	[]
Early Redemption at the Option of a Holder	[Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers	[Ja/Nein]
Put Redemption Date(s) <i>Wahlrückzahlungstag(e) (Put)</i>	[]
Put Redemption Amount(s) <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)</i>	[]
Minimum Notice ⁽¹⁰⁾ <i>Mindestkündigungsfrist</i>	[] days [] Tage
Maximum Notice <i>Höchstkündigungsfrist</i>	[] days [] Tage
Early Redemption as a result of a Change of Control	[Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung im Falle eines Kontrollwechsels	[Ja/Nein]
Early Redemption Amount	
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag	
Zero Coupon Notes:	
Nullkupon-Schuldverschreibungen:	
<input type="radio"/> Addition of accrued interest <i>Aufzinsung</i>	
Reference Price <i>Referenzpreis</i>	[]
<input type="radio"/> Deduction of unaccrued interest <i>Abzinsung</i>	
<input type="radio"/> Dual Currency Notes Doppelwährungs-Schuldverschreibungen	[]
(set forth details in full here) <i>(Einzelheiten einfügen)</i>	
<input type="radio"/> Instalment Notes Raten-Schuldverschreibungen	[]

⁽¹²⁾ Euroclear requires a minimum notice period of five Business Days.
Euroclear verlangt eine Mindestkündigungsfrist von fünf Geschäftstagen.

(set forth details in full here)
(*Einzelheiten einfügen*)

- Index Linked Notes** []
Indexierte Schuldverschreibungen

(set forth details in full here)
(*Einzelheiten einfügen*)

- Credit Linked Notes** []
Credit Linked Notes

(set forth details in full here)
(*Einzelheiten einfügen*)

- Other structured Notes**
Andere strukturierte Schuldverschreibungen

(set forth details in full here (including possible fall back provisions))
(*Einzelheiten einfügen (einschließlich möglicher Ausweichbestimmungen)*) []

- Structured Floating Rate Notes**
Strukturierte variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

(set forth details in full here (including fall back provisions,
if the relevant reference rate is not available))
(*Einzelheiten einfügen (einschließlich Ausweichbestimmungen,
wenn der maßgebliche Referenzsatz nicht verfügbar ist)*)

AGENTS (§ 6)

Calculation Agent/specified office⁽¹³⁾ []
Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle

Required location of Calculation Agent (specify) []
Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)

- Paying Agent(s)/specified office(s) []
Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)

- Additional Paying Agent(s)/specified office(s) []
Weitere Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)

NOTICES (§ 12)

MITTEILUNGEN (§ 12)

Place and medium of publication

Ort und Medium der Bekanntmachung

- Website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)
Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse (www.bourse.lu)

- Clearing System
Clearingsystem

- Other (specify) []
Sonstige (angeben)

Governing Law **Anwendbares Recht**

German Law
Deutsches Recht

⁽¹³⁾ Not to be completed if Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent.
Nicht auszufüllen, falls Emissionsstelle als Berechnungsstelle bestellt werden soll.

Part II. OTHER INFORMATION
Teil II. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

[Specific Risk Factors ⁽¹⁴⁾
Spezielle Risikofaktoren]

Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer [none] [specify details]
Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen,
die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind [keine] [Einzelheiten einfügen]

[Reasons for the offer ⁽¹⁵⁾ [specify details]
Gründe für das Angebot [Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds ⁽¹⁶⁾ []
Geschätzter Nettobetrag der Erträge

Estimated total expenses of the issue ⁽¹⁷⁾ []
Geschätzte Gesamtkosten der Emission]

Eurosystem eligibility ⁽¹⁸⁾
EZB-Fähigkeit

- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (NGN) [Yes/No]⁽¹⁹⁾
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (NGN) [Ja/Nein]
- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (CGN) [Yes/No]
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (CGN) [Ja/Nein]
- Not applicable
Nicht anwendbar

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code []
Common Code

⁽¹⁴⁾ Include only issue specific risk factors which are not covered under "Risk Factors" in the Prospectus.
Nur emissionbezogene Risikofaktoren aufnehmen, die nicht bereits im Abschnitt "Risk Factors" des Prospekts enthalten sind.

⁽¹⁵⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 50,000 which are not derivative securities to which Annex XII of the Commission Regulation (EC) 809/2004 of 29 April 2004 (the "Commission Regulation") applies. See "Use of Proceeds" wording in the Prospectus. If reasons for the offer is different from making profit and/or hedging certain risks include those reasons here.
Nicht erforderlich für Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 50.000, bei denen es sich nicht um derivative Wertpapiere handelt, auf die Anhang XII der EG-Verordnung 809/2004 vom 29. April 2004 (die "EG-Verordnung") Anwendung findet. Siehe "Use of Proceeds" im Prospekt. Sofern die Gründe für das Angebot nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken bestehen, sind die Gründe hier anzugeben.

⁽¹⁶⁾ If the Notes are derivative securities (i. e. if the final redemption amount may be different than 100% of the principal amount of a Note) to which Annex XII of the Commission Regulation applies it is only necessary to include disclosure of estimated net proceeds where disclosure regarding reasons for the offer is included.
Sofern es sich um derivative Wertpapiere (z. B. Wertpapiere, bei denen der Rückzahlungsbetrag von 100% des Nennbetrags abweichen kann) handelt, auf die Anhang XII der EG-Verordnung Anwendung findet, sind Angaben zu dem geschätzten Nettoerlös nur dann zu veröffentlichen, wenn Angaben zu den Gründen für das Angebot gemacht worden sind.

⁽¹⁷⁾ If the Notes are derivative securities to which Annex XII of the Prospectus Directive Regulation applies it is only necessary to include disclosure of total expenses where disclosure regarding reasons for the offer is included.
Sofern es sich um derivative Wertpapiere handelt, auf die Anhang XII Anwendung findet, sind Angaben zu den geschätzten Gesamtkosten nur dann zu veröffentlichen, wenn Angaben zu den Gründen für das Angebot gemacht worden sind.

⁽¹⁸⁾ Select "yes" if all criteria for Eurosystem eligibility are fulfilled or if it is intended to bring about all such criteria.
"Ja" wählen, wenn alle Kriterien für die EZB-Fähigkeit erfüllt sind oder beabsichtigt ist, diese herbeizuführen.

⁽¹⁹⁾ If "yes" is selected, the notes must be issued in NGN form and are to be kept in custody by an ICSD as common safekeeper.
Wenn "ja" gewählt wird, müssen die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben und von einem ICSD als common safekeeper gehalten werden.

ISIN Code []
ISIN Code

German Securities Code []
Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)

Any other securities number []
Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer

Yield ⁽²⁰⁾
Rendite

Yield []
Rendite

Method of calculating the yield ⁽²¹⁾
Berechnungsmethode der Rendite

ICMA method: The ICMA method determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest on a daily basis.
ICMA Methode: Die ICMA Methode ermittelt die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen.

Other method (specify)
Andere Methoden (angeben)

Historic Interest Rates ⁽²²⁾
Zinssätze der Vergangenheit

Details of historic [EURIBOR][EURO-LIBOR][LIBOR][OTHER] rates can be obtained from [insert relevant Screen Page]
Einzelheiten der Entwicklung der [EURIBOR][EURO-LIBOR][LIBOR][ANDERE] Sätze in der Vergangenheit können abgerufen werden unter [relevante Bildschirmseite einfügen]

Details relating to the Underlying, its volatility and to the Performance of the [Index] [Formula] [Other Variable]]. Explanation of Effect on Value of Investment and Associated Risks and other Information concerning the Underlying. Place of availability of such information and information of the past and future performance of the Underlying⁽²³⁾
Einzelheiten über den Basiswert, seine Volatilität und hinsichtlich der Entwicklung des [Index][der Formel] [einer anderen Variablen]] Erläuterung der Auswirkungen auf den Wert der Anlage sowie verbundene Risiken und andere Informationen betreffend die Basiswerte. Ort der Erhältlichkeit dieser Informationen und Informationen über die bisherige und zukünftige Entwicklung des Basiswertes

[specify details here]
[Einzelheiten hier]

[Underlying is a security]
Basiswert ist ein Wertpapier

Name of the issuer of the security
Name der Emittentin des Wertpapiers

⁽²⁰⁾ Only applicable for Fixed Rate Notes.

Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

⁽²¹⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 50,000.

Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 50.000.

⁽²²⁾ Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 50,000.
Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 50.000.

⁽²³⁾ Only applicable for Index Linked or other variable-linked Notes.

Nur bei Indexierten und bei an eine Variable gebundenen Schuldverschreibungen anwendbar.

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code []

ISIN []

German Securities Code []
Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)

Any other securities number []
Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer

[Underlying is an Index
Basiswert ist ein Index

Name of Index []
Name des Index

[Description of Index]⁽²⁴⁾ [Details of where information about the Index can be obtained] ⁽²⁵⁾
[*Indexbeschreibung*][*Angaben, wo Informationen zum Index zu finden sind*]]

[specify details here]
[*Einzelheiten hier angeben*]

[Underlying is an Interest Rate
Basiswert ist ein Zinssatz

Description of Interest Rate
[*Beschreibung des Zinssatzes*]]

[specify details here]
[*Einzelheiten hier angeben*]

[Underlying is a Basket of Underlyings
Basiswert ist ein Korb von Basiswerten

Weightings of each underlying in the basket ⁽²⁶⁾
[*Gewichtung jedes einzelnen Basiswertes im Korb*]]

[specify details here]
[*Einzelheiten hier angeben*]

Comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying and the circumstances when risks are most evident ⁽²⁷⁾

[*Umfassende Erläuterung darüber, wie der Wert der Anlage*

[insert details here]

⁽²⁴⁾ Only applicable if the Index is composed by the Issuer.

Nur anwendbar, sofern der Index von der Emittentin zusammengestellt wird.

⁽²⁵⁾ Only applicable, if the Index is not composed by the Issuer

Nur anwendbar, sofern der Index nicht von der Emittentin zusammengestellt wird.

⁽²⁶⁾ Where the underlying does not fall within the categories Index/Interest Rate/Basket of Underlyings, include equivalent information.

Fällt der Basiswert nicht unter eine der Kategorien Index/Zinssatz/Korb von Basiswerten, sind vergleichbare Informationen einzufügen.

⁽²⁷⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 50,000 or a minimum transfer amount of at least € 50,000.

Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen anwendbar mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 50.000 oder Schuldverschreibungen, die lediglich für mindestens € 50.000 pro Wertpapier erworben werden können.

durch den Wert des Basiswerts beeinflusst wird, insbesondere in den Fällen, in denen die Risiken offensichtlich sind

[Einzelheiten hier einfügen]

Market disruption or settlement disruption events that may affect the underlying ⁽²⁸⁾
Störungen des Markts oder bei der Abrechnung, die den Basiswert beeinflussen

[insert details here]

[Einzelheiten hier einfügen]

Adjustment rules with relation to events concerning the underlying
Korrekturvorschriften in Bezug auf Vorfälle, die den Basiswert beeinflussen

[insert details here]

[Einzelheiten hier einfügen]

- Details relating to the Performance of Rate(s) of Exchange and Explanation of Effect on Value of Investment ⁽²⁹⁾
Einzelheiten der Entwicklung des bzw. der Wechselkurse und Erläuterung der Auswirkungen auf den Wert der Anlagen

[specify details here]

[Einzelheiten hier angeben]

Selling Restrictions

Verkaufsbeschränkungen

The Selling Restrictions set out in the Prospectus shall apply.
Es gelten die im Prospekt wiedergegebenen Verkaufsbeschränkungen.

- TEFRA C
TEFRA C
- TEFRA D
TEFRA D
- Neither TEFRA C nor TEFRA D
Weder TEFRA C noch TEFRA D

Non-exempt Offer
Nicht-befreites Angebot

[not applicable] [applicable]³⁰
[nicht anwendbar] [anwendbar]

Additional Selling Restrictions (specify)
Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben)

[]

Taxation

Besteuerung

Information on taxes on the income from the Notes withheld at source in respect of countries where the offer is being made or

⁽²⁸⁾ To be completed only if applicable.

Nur falls anwendbar einzufügen.

⁽²⁹⁾ Only applicable for Dual Currency Notes. Need to include details of where past and future performance and volatility of the relevant rate(s) can be obtained. In case of Notes with a Specified Denomination of less than € 50,000 need to include a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying and the circumstances when the risks are most evident.

Nur bei Doppelwährungs-Schuldverschreibungen anwendbar. Angaben darüber erforderlich, wo Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung und Volatilität der maßgeblichen Wechselkurse eingeholt werden können. Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als € 50.000 ist eine umfassende Erläuterung vorzunehmen, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basiswerts beeinflusst wird, insbesondere in Fällen, in denen die Risiken offensichtlich sind.

⁽³⁰⁾ Not applicable under German law. If applicable in the relevant jurisdiction, insert: "An offer of the Notes may be made by the Dealers [and **[specify, if applicable]**] other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in **[specify relevant Member State(s) – which must be jurisdictions where the Prospectus and any supplements have been passported]** during the period from [] until []".

*Nicht anwendbar nach deutschem Recht. Wenn anwendbar in der jeweiligen Jurisdiktion, einfügen: "Die Schuldverschreibungen können von den Plazeuren [und **[angeben, falls anwendbar]**] anders als gemäß Artikel 3(2) der Prospekttrichtlinie in **[die jeweiligen Mitgliedstaaten angeben, die den Jurisdiktionen entsprechen müssen, in die der Prospekt und etwaige Nachträge notifiziert wurden]** im Zeitraum von [] bis [] angeboten werden".*

admission to trading is being sought. ⁽³¹⁾ [none] [specify details]
*Informationen über die an der Quelle einbehaltene Steuer
auf Schuldverschreibungen hinsichtlich der Länder, in denen das
Angebot unterbreitet oder die Zulassung zum Handel beantragt wird.* [keine] [Einzelheiten einfügen]

Restrictions on the free transferability of the Notes [none] [specify details]
Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere [keine] [Einzelheiten einfügen]

**Settlement procedure
Abrechnungsverfahren**

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

**Methode of return payments, payment/delivery date, method of calculation
Rückzahlungsmethode, Zahlungs-/Zustellungstag, Berechnungsmethode**

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

**Terms and Conditions of the Offer
Bedingungen und Konditionen des Angebots**

[Conditions to which the offer is subject ⁽³²⁾
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt

Total amount of the issue/offer and description of the arrangements and
time for announcing to the public the amount of the offer
*Gesamtsumme der Emission/des Angebots und Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts
für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum*

Time period, including any possible amendments,
during which the offer will be open
*Frist – einschließlich etwaiger Änderungen –
während der das Angebot vorliegt*

Description of the application process
Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner
for refunding excess amount paid by applicants
*Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art
und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner*

Details of the minimum and/or maximum amount of application,
(whether in number of notes or aggregate amount to invest)
*Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung
(entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten
zu investierenden Betrags)*

Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes
Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung

⁽³¹⁾ Unless specified in the Prospectus. Only applicable for Notes with a Specified Denomination of less than € 50,000 per Notes.
Soweit nicht bereits im Prospekt beschrieben. Nur bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als € 50.000 anwendbar.

⁽³²⁾ The following items only to be specified if applicable (in each case).
Einzelheiten zu nachstehenden Unterpunkten nur einfügen, falls jeweils anwendbar.

Manner and date in which results of the offer are to be made public
Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.
Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte

Various categories of potential investors to which the notes are offered
Angabe der verschiedenen Kategorien der potentiellen Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made
Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist

Expected price at which the notes will be offered / method of determining the price and the process for its disclosure and amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser
Kurs, zu dem die Schuldverschreibungen angeboten werden / Methode, mittels deren der Angebotskurs festgelegt wird und Angaben zum Verfahren für die Offenlegung sowie der Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place.
Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern der Emittentin oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Plazeuren in den einzelnen Ländern des Angebots]

Method of distribution
Vertriebsmethode

[insert details]
[Einzelheiten einfügen]

- Non-syndicated
Nicht syndiziert
- Syndicated
Syndiziert

Date of Subscription Agreement ⁽³³⁾
Datum des Übernahmevertrages

[]

Management Details (banking group in the case of a syndicated issue / name of Dealer in the case of a non-syndicated issue) including form of commitment ⁽³⁴⁾
Einzelheiten bezüglich der Übernahme (Bankenkonsortium im Falle einer syndizierten Emission / Plazeur im Falle einer nicht syndizierten Emission) einschließlich der Art der Übernahme

Dealer/Management Group (specify name and address)
Plazeur/Bankenkonsortium (Name und Adresse angeben)

[]

- firm commitment
festе Zusage

[]

⁽³³⁾ Required only if issued on a syndicated basis in the case of Notes with a Specified Denomination of less than € 50,000 or derivative securities.

Nur erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als € 50.000 sowie derivativen Wertpapieren, wenn es sich jeweils um syndizierte Ziehungen handelt.

⁽³⁴⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 50,000.

Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 50.000.

- no firm commitment / best efforts arrangements []
ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

Commissions ⁽³⁵⁾

Provisionen

Management/Underwriting Commission (specify) []
Management- und Übernahmeprovision (angeben)

Selling Concession (specify) []
Verkaufsprovision (angeben)

Listing Commission (specify) []
Börsenzulassungsprovision (angeben)

Other (specify) []
Andere (angeben)

Stabilising Dealer/Manager

[insert details/nne]

Kursstabilisierender Dealer/Manager

[Einzelheiten einfügen/keiner]

Listing(s) and admission to trading

[Yes/No]

Börsenzulassung(en) und Notierungsaufnahme

[Ja/Nein]

- Luxembourg
Luxemburg

- Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (Official List)
Regulierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse (Official List)

- Euro MTF (the exchange regulated market operated by Luxembourg Stock Exchange)
Euro MTF (der börsenregulierte Markt der Luxemburger Wertpapierbörse)

- Vienna
Wien

- Other (insert details) []
Sonstige (Einzelheiten einfügen)

Expected date of admission ⁽³⁶⁾ []

Erwarteter Termin der Zulassung

Estimate of the total expenses related to admission to trading ⁽³⁷⁾ []

Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel

Regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the Notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading ⁽³⁸⁾
Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind

- Luxembourg
Luxemburg

⁽³⁵⁾ To be completed in consultation with the Issuer.
In Abstimmung mit der Emittentin auszufüllen.

⁽³⁶⁾ To be completed only if known.
Nur auszufüllen, soweit bekannt.

⁽³⁷⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of less than € 50,000.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als € 50.000.

⁽³⁸⁾ In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 50,000.
Im Falle einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungibel ist, ist die Angabe erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 50.000.

- Regulated Market "Bourse de Luxembourg"
Geregelter Markt "Bourse de Luxembourg"
- Euro MTF (the exchange regulated market operated
by Luxembourg Stock Exchange)
Euro MTF (der börsenregulierte Markt der Luxemburger Wertpapierbörse)
- Vienna
Wien
- Other (insert details) []
Sonstige (Einzelheiten einfügen)

Name and address of the entities which have committed themselves to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment ⁽³⁹⁾ [not applicable] [specify details]

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung [nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Rating ⁽⁴⁰⁾ []
Rating

[specify whether the relevant rating agency is established in the European Community and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies.]

[Einzelheiten einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.]

Other relevant Terms and Conditions (specify) []
Andere relevante Bestimmungen (einfügen)

[Listing: ⁽⁴¹⁾
[Börsenzulassung:

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes pursuant to the € 4,000,000,000 Debt Issuance Programme of Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H. (as from **[insert Issue Date for the Notes]**).

*Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen gemäß dem € 4.000.000.000 Debt Issuance Programme der Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H. (ab dem **[Valutierungstag der Schuldverschreibungen einfügen]**) erforderlich sind.]*

Responsibility
Verantwortlichkeit

The Issuer accepts responsibility for the information contained in the Final Terms as set out in the Responsibility Statement under the heading "Responsibility Statement" in the Prospectus, provided that,

⁽³⁹⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 50,000 which are not derivative securities.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 50.000, die keine derivativen Schuldverschreibungen sind.

⁽⁴⁰⁾ Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. In case of Notes with a Specified Denomination of less than € 50,000, need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.
Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt. Bei Schuldverschreibungen mit einer Stückelung von weniger als € 50.000, kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings wenn dieses vorher von der Rating-agentur erstellt wurde.

⁽⁴¹⁾ Include only in the version of the Final Terms which is submitted to the relevant stock exchange in the case of Notes to be listed on such stock exchange.
Nur in derjenigen Fassung der Endgültigen Bedingungen einfügen, die der betreffenden Börse, bei der die Schuldverschreibungen zugelassen werden sollen, vorgelegt wird.

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.

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen wie im ersten Absatz unter der Überschrift "Responsibility Statement" im Prospekt bestimmt. 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 – wurden keine Fakten ausgelassen, 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.

Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H.

[Name & title of signatories]

[Name und Titel der Unterzeichnenden]

TAXATION

The following is a general discussion of certain German, Austrian and Luxembourg tax consequences of the acquisition and ownership of the Notes. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws of Germany, Austria and Luxembourg currently in force and as applied on the date of this prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES, INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES; UNDER THE TAX LAWS OF GERMANY, AUSTRIA, LUXEMBOURG AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS.

1. Germany

Income tax

Notes held by tax residents as private assets

- Taxation of interest

Payments of interest on the Notes to Holders who are tax residents of Germany (i.e., persons whose residence or habitual abode is located in Germany) are subject to German income tax. In each case where German income tax arises, a solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) is levied in addition. Furthermore, church tax may be levied, where applicable.

On payments of interest on the Notes to individual tax residents of Germany income tax is generally levied as a flat income tax at a rate of 25% (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5% of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375%). The total investment income of an individual will be decreased by a lump sum deduction (*Sparer-Pauschbetrag*) of € 801 (€ 1,602 for married couples filing jointly), not by a deduction of expenses actually incurred.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution or with a securities trading business or bank in Germany (the "**Disbursing Agent**") the flat income tax will be levied by way of withholding at the aforementioned rate from the gross interest payment to be made by the Disbursing Agent.

In general, no withholding tax will be levied if the Holder is an individual (i) whose Note does not form part of the property of a trade or business and (ii) who filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent but only to the extent the interest income derived from the Note together with other investment income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if the Holder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

If no Disbursing Agent (as defined above) is involved in the payment process the Holder will have to include its income on the Notes in its tax return and the flat income tax of 25% plus solidarity surcharge will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25%.

- Taxation of capital gains

From 1 January 2009, also capital gains realised by individual tax residents of Germany from the disposition or redemption of the Notes acquired after 31 December 2008 will be subject to the flat income tax on

investment income at a rate of 25% (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5% of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375%), irrespective of any holding period. This will also apply to Notes on which the principal is effectively repaid in whole or in part although the repayment was not guaranteed.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a Disbursing Agent (as defined above) the flat income tax will be levied by way of withholding from the difference between the redemption amount (or the proceeds from the disposition) and the issue price (or the purchase price) of the Notes. If the Notes have been transferred into the custodial account of the Disbursing Agent only after their acquisition, and no evidence on the acquisition data has been provided to the new Disbursing Agent by the Disbursing Agent which previously kept the Notes in its custodial account, withholding tax will be levied on 30% of the proceeds from the disposition or redemption of the Notes.

If no Disbursing Agent is involved in the payment process the Holder will have to include capital gains from the disposition or redemption of the Notes in its tax return and the flat income tax of 25% plus solidarity surcharge will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25%.

Notes held by tax residents as business assets

Payments of interest on Notes and capital gains from the disposition or redemption of Notes held as business assets by German tax resident individuals or corporations (including via a partnership, as the case may be), are generally subject to German income tax or corporate income tax (in each case plus solidarity surcharge). The interest and capital gain will also be subject to trade tax if the Notes form part of the property of a German trade or business.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a Disbursing Agent (as defined above) tax at a rate of 25% (plus a solidarity surcharge of 5.5% of such tax) will also be withheld from interest payments on Notes and (since 1 January 2009) generally also from capital gains from the disposition or redemption of Notes held as business assets. In these cases the withholding tax does not satisfy the income tax liability of the Holder, as in the case of the flat income tax, but will be credited as advance payment against the personal income or corporate income tax liability and the solidarity surcharge of the Holder.

With regard to capital gains no withholding will generally be required in the case of Notes held by corporations resident in Germany, provided that in the case of corporations of certain legal forms the status of corporation has been evidenced by a certificate of the competent tax office, and upon application in the case of Notes held by individuals or partnerships as business assets.

Notes held by non-residents

Interest and capital gains are not subject to German taxation in the case of non-residents, *i.e.* persons having neither their residence nor their habitual abode nor legal domicile nor place of effective management in Germany, unless the Notes form part of the business property of a permanent establishment maintained in Germany. Interest may, however, also be subject to German income tax if it otherwise constitutes income taxable in Germany, such as income from the letting and leasing of certain German situs property or income from certain capital investments directly or indirectly secured by German situs real estate.

Non-residents of Germany are in general exempt from German withholding tax on interest and capital gains and from solidarity surcharge thereon. However, if the interest or capital gain is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Notes are held in a custodial account with a Disbursing Agent (as defined above), withholding tax will be levied as explained above at "Notes held by tax residents as business assets" or at "Notes held by tax residents as private assets", respectively.

Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Note will generally arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Note is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German citizens who previously maintained a residence in Germany.

Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany.

2. Austria

The following is a summary description of certain Austrian tax implications relating to the Notes based upon Austrian tax law currently in effect.

Interest payments

In Austria, interest payments in respect of the Notes to non-residents (within the meaning of the respective Austrian tax law) in accordance with the Terms and Conditions of the Notes will not be subject to deductions for any Austrian income tax including any Austrian withholding tax, as long as interest payments to the Holders of the Notes are made by disbursing agents domiciled outside of Austria.

If interest payments to the Holders of the Notes are made by a disbursing agent located in Austria or the Issuer directly, a non-resident of Austria (except for individuals having their residence in another EU-member state; see section 4. below) will, however, have to disclose his identity and foreign address and supply corroborating evidence thereof in order to prevent Austrian interest tax (*Kapitalertragsteuer*) of presently 25% being deducted.

The holding of Notes in a clearing system has no influence on the tax treatment of the actual Holder.

In relation to zero coupon Notes, the difference between the issue price and the redemption price or the purchase price will be considered taxable income. The same treatment as stated in the preceding paragraph applies to the taxation of such capital income. Taxation, if any, only takes place at maturity or upon prior redemption or sale of the Notes.

Capital gains

According to Austrian tax law capital gains trigger taxation, if they qualify as business income from trade or business, which generally is the case if realised by a corporate investor.

Capital gains realised by individuals (and certain types of corporate entities such as private-law foundations) are only taxed, if the capital gains qualify as income resulting from a speculative transaction. Any disposition of Notes will be deemed to be a speculative transaction if made within one year of their acquisition ("speculative period").

Holders of Notes who are non-residents of Austria are not subject to Austrian tax on capital gains derived from the sale of the Notes.

Recent developments – New Capital Gains Tax

On 31 December 2010, Austria's Federal Budget Implementation Act for the years 2011 to 2014 entered into force which by way of amendments to the Austrian Income Tax Act 1988 ("**ITA**") introduced a new tax on "realised" capital gains ("*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen von Kapitalvermögen*"). This new tax will apply to "realised" capital gains stemming from the sale or redemption of securities, including securities such as the Notes under the Programme, irrespective of whether they have been held as business or non-business assets and irrespective of whether the profits have been realised within a

particular holding period (the speculative period referred to above under "Capital gains", second paragraph).

Such profits are subjected to a special tax rate of 25%.

This tax is in principle final, which means that no further taxation is made on such capital gains and that they do not have to be declared as income in other tax declarations of the taxpayer. However, as regards profits from debt instruments, such as the Notes under the Programme, the special tax rate applies only in case the instruments have in the course of their issue been offered to an undetermined number of people ("public offer").

Further, in its international dimension the tax applies only, if either the custodian bank ("*depotführende Stelle*") or – under certain conditions – the paying office ("*auszahlende Stelle*") is located in Austria. In most cases the paying office will be the bank with which the investor maintains his securities account. The custodian bank or, if applicable, the paying office will be responsible for deduction of the capital gains tax and its transfer to the respective Austrian tax office.

The amendments to the ITA relating to the new capital gains tax will become effective on 1 October 2011 and will affect debt instruments, such as the Notes under the Programme, if purchased after 30 September 2011. As regards income from debt instruments purchased on or before this date, the present tax regime continues to apply.

Due to the lack of any administrative practice and relevant legal writings, the information on Austria's newly enacted capital gains tax is only based on the wording of the law and on the explanatory notes thereto.

Moreover, it should be noted that the capital gains tax has been challenged with uncertain outcome by Austrian banks before the Constitutional Court of Austria. Therefore, the coming into effect of the new capital gains tax in its entirety (all aspects of it) is not sure and may possibly be postponed.

3. Luxembourg

Non-Residents

Under the existing laws of Luxembourg and except as provided for by the Luxembourg laws of 21 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive (as defined below), there is no withholding tax on the payment of interest on, or reimbursement of principal of, the Notes made to non-residents of Luxembourg.

Under the Luxembourg laws of 21 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive and as a result of ratification by Luxembourg of certain related Accords with the relevant dependent and associated territories, payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to or for the immediate benefit of an individual holder of a Note or certain residual entities, who, as a result of an identification procedure implemented by the paying agent, are identified as residents or are deemed to be residents of an EU Member State other than Luxembourg or certain of those dependent or associated territories referred to under "*EU Savings Tax Directive*" below, will be subject to a withholding tax unless the relevant beneficiary has adequately instructed the relevant paying agent to provide details of the relevant payments of interest or similar income to the fiscal authorities of his/her country of residence or deemed residence or, in the case of an individual holder of a Note, has provided a tax exemption certificate from his/her fiscal authority in the format required by law to the relevant paying agent. Where withholding tax is applied, it will be levied at a rate of 20 % until 30 June 2011 and at a rate of 35 % thereafter.

Residents

According to the law of 23 December 2005, as amended, interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent or paying agents established in the EU, the EEA or in a State which has concluded an international agreement related to the EU Savings Tax Directive to an individual holder of Notes who is a resident of Luxembourg or to a residual entity established in another EU Member State or in the dependent and associated territories (as defined under the EU Savings Tax Directive) securing the payment for such individual will be subject to a withholding tax of 10%. In case of payment through a paying agent established in the EU, the EEA or in a State which has concluded an international agreement related to the EU Savings Tax Directive, the Luxembourg resident individual holder of Notes must under a specific procedure remit 10% tax to the Luxembourg Treasury.

If the individual holder holds the Notes in the course of the management of his or her private wealth, the aforementioned 10 % withholding tax will operate a full discharge of income tax due on such payments. Interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent to a resident holder of Notes who is not an individual is not subject to withholding tax.

When used in the preceding paragraphs "interest", "paying agent" and "residual entity" have the meaning given thereto in the Luxembourg laws of 21 June 2005 (or the relevant Accords) and 23 December 2005, as amended. "Interest" will include accrued or capitalised interest at the sale, repayment or redemption of the Notes.

Payments of interest or similar income under the Notes to Clearstream Banking AG, Clearstream Banking, société anonyme and Euroclear Bank SA/NV and payments by or on behalf of Clearstream Banking, société anonyme to financial intermediaries will not give rise to a withholding tax under Luxembourg law.

4. EU Savings Tax Directive

Under the EU Council Directive 2003/48/EC dated 3 June 2003 on the taxation of savings income in the form of interest payments (the "**EU Savings Tax Directive**") each EU Member State must require paying agents (within the meaning of such directive) established within its territory to provide to the competent authority of this state details of the payment of interest made to any individual resident in another EU Member State as the beneficial owner of the interest. The competent authority of the EU Member State of the paying agent is then required to communicate this information to the competent authority of the EU Member State of which the beneficial owner of the interest is a resident.

For a transitional period, Austria and Luxembourg may opt instead to withhold tax from interest payments within the meaning of the EU Savings Tax Directive at a rate of 20% from 1 July 2008, and of 35% from 1 July 2011. As from 2010 Belgium applies the information procedure described above.

In Germany, provisions for implementing the EU Savings Tax Directive were enacted by legislative regulations of the Federal Government. These provisions apply since 1 July 2005.

In Austria, provisions for implementing the EU Savings Tax Directive have been enacted by the Austrian parliament (*EU-Quellensteuergesetz* – EU Withholding Tax Act). These provisions apply since 1 July 2005.

Holders who are individuals should note that the Issuer will not pay additional amounts under § 7 (c) of the Terms and Conditions of the Notes in respect of any withholding tax imposed as a result of the EU Savings Tax Directive.

SELLING RESTRICTIONS

1. General

Each Dealer has represented and agreed that it will comply with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefore.

With regard to each Tranche, the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Dealer shall agree and as shall be set out in the Final Terms.

2. United States

(a) Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Note constituting part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer further has represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to a Note.

(b) From and after the time that the Issuer notifies the Dealers in writing that it is no longer able to make the representation set forth in Clause 4 (1) (o) (i) of the Amended and Restated Dealer Agreement, each Dealer (i) acknowledges that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act; (ii) has represented and agreed that it has not offered and sold any Notes, and will not offer and sell any Notes, (x) as part of its distribution at any time and (y) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and closing date, only in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act; and accordingly, (iii) has further represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S; and (iv) has also agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933 (the "**Securities Act**") and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons by any person referred to in Rule 903 (b) (2) (iii) (i) as part of its distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date, except in either case in accordance with Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S."

(c) Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes of such Tranche. On the basis of such notification or notifications, the Fiscal Agent agrees to notify such Dealer/Lead Manager of the end of the distribution compliance period with respect to such Tranche.

Terms used in this paragraph 2 have the meanings given to them by Regulation S.

(d) Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

- (e) Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less, will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation Section 1.163-5 (c) (2) (i) (C) (the "**C Rules**"), or in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation Section 1.163-5 (c) (2) (i) (D) (the "**D Rules**"), (or, after 18 March 2012, any successor rules in substantially the same form as the C Rules or D Rules, as applicable, for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code) as specified in the applicable Final Terms.

Where the C Rules are specified in the relevant Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented and agreed in connection with the original issuance of Notes, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the C Rules.

In respect of Notes issued in accordance with the D Rules, each Dealer has represented and agreed that:

- (i) except to the extent permitted under the D Rules, (i) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes to a person who is within the United States or its possessions or to a U.S. person, and (ii) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions Notes that are sold during the restricted period;
- (ii) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a U.S. person, except as permitted by the D Rules;
- (iii) if such Dealer is a U.S. person, it represents that it is acquiring the Notes for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of the D Rules;
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) on such affiliate's behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii).

Terms used in this paragraph (e) have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

- (f) Each issue of index-, commodity- or currency-linked Notes shall be subject to such additional U.S. selling restrictions as the Issuer and the relevant Dealer may agree as a term of the issue and purchase of such Notes, which additional selling restrictions shall be set out in the Final Terms. Each Dealer agrees that it shall offer, sell and deliver such Notes only in compliance with such additional U.S. selling restrictions.

3. European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area (the EU plus Iceland, Norway and Liechtenstein) which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each Dealer has represented and agreed that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3 (2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt**

Offer"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer where such concept is relevant under the law of the Relevant Member State;

- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (c) at any time to fewer than 100 or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provision of the 2010 PD Amending Directive, 150, natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 3 (2) of the Prospectus Directive, provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive, or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State and the expression "**2010 PD Amending Directive**" means Directive 2010/73/EU.

4. United Kingdom

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (a) in relation to Notes which have a maturity of less than one year (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any such Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their business or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their business where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended ("**FSMA**") by the Issuer;
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21 (1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

GENERAL INFORMATION

Use of Proceeds

The net proceeds from each issue of Notes will be used for general corporate purposes.

Authorisation

The establishment of the Programme was duly authorised by resolutions of the Management of BIG dated 8 February 2002 and approved by the Supervisory Board of BIG on 25 February 2002.

Post-issuance Information

The Issuer does not intend to provide post-issuance information, if not otherwise required by any applicable law or regulation.

Listing / Admission to Trading Information

Application has been made to list Notes on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to trade Notes on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*".

DOCUMENTS ON DISPLAY

So long as Notes are capable of being issued under the Programme, copies of the following documents will be available at the Commercial Court (*Handelsgericht*) Vienna (Register number FN 34897 w). The court's address is:

Handelsgericht Wien
Marxergasse 1a
1030 Vienna
Austria

- a) The memorandum and articles of association of the Issuer.
- b) The historical financial information of the Issuer or, in the case of a group, the historical financial information of the Issuer and its subsidiary undertakings for each of the two financial years preceding the publication of this Prospectus.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

Documents incorporated by Reference

The following documents which have been published or which are published simultaneously with this Prospectus and filed with the Commission are incorporated in, and form part of, this Prospectus:

- (a) the published audited consolidated annual financial statements of BIG dated 31 December 2009 (English version);
- (b) the published audited consolidated annual financial statements of BIG dated 31 December 2010 (English version).

Availability of Documents

The documents mentioned in section "Documents on Display" above can be obtained at the address stated in such section. The documents mentioned in sub-section "Documents incorporated by Reference" above can be obtained without charge at the office of BIG set out at the end of this Prospectus. In addition, such documents will be available free of charge from the principal office in Luxembourg of Deutsche Bank Luxembourg S.A. (the "**Listing Agent**") for Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

Comparative Table of Documents Incorporated by Reference

<i>Section of document incorporated by reference</i>	<i>Pages of document and document incorporated by reference</i>
Consolidated Income Statement 2010	Page 20 of the Consolidated Annual Report 2010 of BIG
Consolidated Income Statement 2009	Attachment I to the Report on the audit of the Consolidated Financial Statements for BIG as per 31 December 2009, page 1
Consolidated Balance Sheet 2010	Page 21 of the Consolidated Annual Report 2010 of BIG
Consolidated Balance Sheet 2009	Attachment I to the Report on the audit of the Consolidated Financial Statements for BIG as per 31 December 2009, page 2

Consolidated Cash Flow Statement 2010	Page 22 of the Consolidated Annual Report 2010 of BIG
Consolidated Cash Flow Statement 2009	Attachment I to the Report on the audit of the Consolidated Financial Statements for BIG as per 31 December 2009, page 3

Notes to the Consolidated Financial Statements as at 31 December 2010	Pages 26-74 of the Consolidated Annual Report 2010 of BIG
Notes to the Consolidated Financial Statements as at 31 December 2009	Attachment I to the Report on the audit of the Consolidated Financial Statements for BIG as per 31 December 2009, pages 6-42
Auditor's report 2010	Page 75 of the Consolidated Annual Report 2010 of BIG
Auditor's report 2009	Report on the audit of the Consolidated Financial Statements for BIG as per 31 December 2009, pages 6-7

Any information not listed in the above list, but included in the documents incorporated by reference, is given for information purposes only.

NAMES AND ADDRESSES

THE ISSUER

Bundesimmobiliengesellschaft m.b.H.

Hintere Zollamtsstraße 1
1031 Vienna
Austria

FISCAL AGENT

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Grosse Gallusstrasse 10--14
60272 Frankfurt am Main
Germany

PAYING AGENT

Deutsche Bank Luxembourg S.A.

2 Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
Luxembourg

LISTING AGENT

Deutsche Bank Luxembourg S.A.

2 Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
Luxembourg

LEGAL ADVISERS

To the Dealers as to German law

Hengeler Mueller

Partnerschaft von Rechtsanwälten

Bockenheimer Landstrasse 24
60323 Frankfurt am Main
Germany

To the Dealers as to Austrian law

Pösch Krassnigg

Rechtsanwälte GmbH

Strauchgasse 1-3
1010 Vienna
Austria

To the Issuer as to Austrian law

Freshfields Bruckhaus Deringer

Seilergasse 16
1010 Vienna
Austria

AUDITORS TO THE ISSUER

BDO Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft
Kohlmarkt 8-10
1010 Vienna
Austria
(since January 2007)

ARRANGER

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Grosse Gallusstrasse 10–14
60272 Frankfurt am Main
Germany

DEALERS

BNP PARIBAS
10 Harewood Avenue
London NW1 6AA
United Kingdom

Citigroup Global Markets Limited
Citigroup Centre
Canada Square, Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

Credit Suisse Securities (Europe) Limited
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Grosse Gallusstrasse 10–14
60272 Frankfurt am Main
Germany

Erste Group Bank AG
Am Graben 21
1010 Vienna
Austria

Goldman Sachs International
Peterborough Court
133 Fleet Street
London EC4A 2BB
United Kingdom

Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
United Kingdom

Raiffeisen Bank International AG

Am Stadtpark 9
1030 Vienna
Austria

Société Générale

29 boulevard Haussmann
75009 Paris
France

UBS Limited

1 Finsbury Avenue
London EC2M 2PP
United Kingdom

UniCredit Bank Austria AG

Julius-Tandler-Platz 3
1090 Vienna
Austria