

FINAL TERMS

CAPITAL BANK – GRAWE GRUPPE AG

INVISION V Linked Note
Offer in the Total Issue Volume of
EUR 20.000.000 nominal value
Increase up to EUR 30.000.000 nominal
value possible
issued as series SN-1301 with
ISIN: AT000B110143
under the
**Structured Note Offering Programme
for the public offer of Structured
Notes
in Austria and Germany**

Public Offer: from 26.06.2013
The Issuer has enlisted all risk factors
known to it and that are applicable to
each Structured Notes in its Base
Prospectus. The Issuer strongly advises
prospective noteholders to read all of
the risk factors as set out in the Base
Prospectus.

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

<http://www.capitalbank.at/index.php?id=113>.

ENDGÜLTIGE ANGEBOTSBEDINGUNGEN

CAPITAL BANK – GRAWE GRUPPE AG

INVISION V Linked Note
Angebot im Gesamtemissionsvolumen von
EUR 20.000.000 Nominale
Aufstockungsmöglichkeit bis zu EUR
30.000.000
begeben als Serie SN-1301 mit
ISIN: AT000B110143
unter dem
**Structured Note Angebotsprogramm
für das öffentliche Angebot von
strukturierten Schuldverschreibungen
in Österreich und Deutschland**

Öffentliches Angebot: ab 26.06.2013
Die Emittenten hat alle ihr derzeit bekannten
auf die Strukturierten Schuldverschreibungen
zutreffenden Risikofaktoren in ihrem
Basisprospekt dargestellt. Die Emittentin
empfiehlt ausdrücklich, sämtliche der im
Basisprospekt dargestellten Risikofaktoren zu
lesen.

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

<http://www.capitalbank.at/index.php?id=113>
eingesehen werden.

TERMS AND CONDITIONS AND INFORMATION REGARDING NOTES

SCHULDVERSCHREIBUNGSBEDINGUNGEN UND –ANGABEN

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

SUBJECT OF THE PROVISION

ANZUPASSENDE BESTIMMUNGEN DER EMISSIONSBEDINGUNGEN (ENTSPRECHEND DER NUMMERIERUNG DER FUSSNOTEN IN DEN EMISSIONSBEDINGUNGEN)

REGELUNGSINHALT

- 7. Currency:
- 8. Denomination:
- 9. Depository:
- 10. Fund:

EUR
1,-
Issuer
INVISION V L.P., a limited partnership established under Jersey law in accordance with the limited partnerships (Jersey) law 1994, as amended, entered into the corporate register of Jersey on 13.05.2013, with its registered office and principal place of business at Lime Grove House, Green Street, St. Helier, Jersey JE1 2ST, Channel Islands.

The Fund was erected for a definite period of time, being 10 years calculated from the end of the final closing date of the fund (as defined in Art. 1.1 of the limited partnership agreement of the Fund). At any time before the end of the 10-year period, the Fund may twice extend the term of the Fund for an additional 12 month period.

The Fund intends to invest in eight to ten buyout transactions in companies primarily with EVs of between €30 million and €100 million in Germany, Switzerland and Austria. The Partnership's objective is to achieve long term capital appreciation, consistent with a diversified, riskmanaged investment portfolio.

The Fund is conscious of the relevant economic environment and targets companies that have the potential to generate high returns. It will avoid those industries and investments where it sees no clear path to enhancing growth and building a strategic asset.

- 7. Währung:
- 8. Nennbetrag:
- 9. Depotbank:
- 10. Fonds:

EUR
1,-
Emittentin
INVISION V L.P., eine limited partnership nach Jersey Recht, errichtet gemäß dem limited partnerships (Jersey) law 1994, idgF, eingetragen am 13.05.2013 in das Firmenregister von Jersey, mit Sitz und Hauptverwaltung in Lime Grove House, Green Street, St. Helier, Jersey JE1 2ST, Channel Islands.

Der Fonds wurde für eine bestimmte Laufzeit errichtet, nämlich 10 Jahre ab dem Ende der endgültigen Schließung (*final closing*) des Fonds (wie in Art. 1.1. des Gesellschaftsvertrags (*limited partnership agreement*) des Fonds definiert). Jederzeit vor Ablauf der 10-Jahresperiode kann der Fonds zweimal um je eine 12-Monatsperiode die Laufzeit des Fonds verlängern.

Der Fonds beabsichtigt, in acht bis zehn buyout-Transaktionen zu investieren, vorwiegend in Gesellschaft mit Transaktionswerten zwischen €30 Millionen bis €100 Millionen in Deutschland, Schweiz und Österreich. Das Ziel des Fonds ist es, langfristige Kapitalerträge mittels eines gestreuten, risikogemanagten Investmentportfolios zu erwirtschaften.

Der Fonds berücksichtigt die jeweiligen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen und Zielgesellschaften, bei denen Potential für hohe Erträge besteht. Er wird Industrien und Beteiligungen vermeiden, bei denen er keinen klaren Weg zur Steigerung von Wachstum und der Ausbildung einer strategischen Beteiligung erkennt.

	The strategy and organisation of the Fund as well as its investment procedure are in detail described in the Confidential Private Placement Memorandum of the Fund, which is available for Noteholders at the Issuer.		Die Strategie und Organisation des Fonds sowie die Investitionsabläufe sind in Detail im Confidential Private Placement Memorandum des Fonds beschrieben, verfügbar für Schuldverschreibungsinhaber am Sitz der Emittentin.
11. Minimum Commitment Amount:	EUR 500.000; exceeding Commitment Amounts shall be divisible without remainder by EUR 100.000	11. Mindest-Verpflichtungsbetrag:	EUR 500.000; höhere Verpflichtungsbeträge müssen ohne Rest in EUR 100.000 teilbar sein
12 Description of term of the Fund:	10 years calculated from the end of the final closing date of the fund (as defined in Art. 1.1 of the limited partnership agreement of the Fund).	12. Beschreibung der Laufzeit des Fonds:	10 Jahre ab dem Ende der endgültigen Schließung (<i>final closing</i>) des Fonds (wie in Art. 1.1. des Gesellschaftsvertrags (<i>limited partnership agreement</i>) des Fonds definiert). Jederzeit vor Ablauf der 10-Jahresperiode kann der Fonds zweimal um je eine 12-Monatsperiode die Laufzeit des Fonds verlängern.
13. Costs for Noteholders:	Issue surcharge up to the amount of 2% of the issue price may be applied. structuring fee: 0,40 % p.a. of issued nominal capital. The structuring fee will be calculated in monthly partial amounts and included in the price of the Note at the closing of each month. If payments are made to the Issuer by the Fund, all partial structuring fees included in the price of the Note will be deducted from the next distribution of such payments to Noteholders. One-time Set-up fee: EUR 35.000 for the whole Issue (to be born pro rata by Noteholders).	13. Kosten für Schuldverschreibungsinhaber:	Ausgabeaufschlag in Höhe von bis zu 2% des Ausgabekurses kann eingehoben werden. Strukturierungsfee: 0,40 % p.a. des emittierten Nominalkapitals. Die Strukturierungskosten, monatlich in aliquoten Teilbeträgen berechnet, werden jeweils zum Monatsultimo in den Kurs der Anleihe eingerechnet. Sofern Zahlungen des Fonds an die Emittentin erfolgen, werden die bis jeweils zur nächsten Ausschüttung kumuliert in den Kurs eingerechneten anteiligen Strukturierungskosten von der Ausschüttung dieser Zahlungen an die Schuldverschreibungsinhaber abgezogen Einmalige Set-up Fee: EUR 35.000 für die gesamte Emission (anteilmäßig von den Schuldverschreibungsinhabern zu tragen).
14. Information on the underlying:	The following information may be obtained at the Issuer at any time during the lifetime of the Notes: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Confidential private placement memorandum of the Fund, as amended ▪ Investment advisory agreement between the General Partner (Invision Capital Partners V Ltd.) and Invision Private Equity AG ▪ The limited partnership agreement of the Fund, as amended ▪ Audited annual reports of the Fund as soon as they have been submitted to the Issuer (beginning for the fiscal year 2013). Annual reports shall be submitted to the Issuer 	14. Informationen über den Basiswert:	Die folgenden Informationen können während der Laufzeit der Schuldverschreibung jederzeit von der Emittentin bezogen werden: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Confidential Private Placement Memorandum des Fonds in der jeweils aktuellen Fassung ▪ Investment Advisory Agreement zwischen dem General Partner (Invision Capital Partners V Ltd.) und Invision Private Equity AG ▪ Der Gesellschaftsvertrag des Fonds in der jeweils aktuellen Fassung (Limited Partnership Agreement) ▪ Geprüfte Jahresberichte des Fonds, sobald diese der Emittentin übermittelt wurden (ab

		<ul style="list-style-type: none"> ▪ within 6 months after each calendar year) ▪ Form of adherence of the Issuer with the Fund 			
15. Information on past and future performance of the underlying		<p>The Fund will on a quarterly basis determine the value of the portfolio based on its best estimate of the value of each investment in the Fund. There is no public market for the investments held by the Fund. The net asset value set by the Fund may therefore not reflect the price at which investments in the Fund can be sold in the open market.</p> <p>The Issuer will pay out yield payments distributed to it to Noteholders besides at 31. August also at 28.02 of each year (or, if this date is not a bank working day, at the next following bank working day), subject to deduction of structuring fee and other fees of the Note.</p>		15. Information über vergangene und künftige Wertentwicklung und Basiswerts:	<p>dem Geschäftsjahr 2013). Die Geschäftsberichte sollten der Emittentin innerhalb von 6 Monaten nach Ende eines jeden Geschäftsjahres übermittelt werden.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Zeichnungsvereinbarung der Emittentin mit dem Fonds (Form of Adherence) <p>Der Fonds wird quartalsweise den Wert des Portfolios auf Basis einer nach bestem Gewissen erfolgten Bewertung der einzelnen Investments der Gesellschaft ermitteln. Es wird keinen öffentlichen Markt für die Investments in den Fonds geben. Der vom Fonds berechnete Wert wird daher möglicherweise nicht den im freien Markt tatsächlich erzielbaren Preis wiedergeben.</p> <p>Die Emittentin wird an sie ausgeschüttete Erträge neben dem 31.08. auch am 28.02. (oder falls dies jeweils kein Bankarbeitstag ist, am darauf folgenden Bankarbeitstag) eines jeden Jahres abzüglich der Strukturierungs- und allfälligen sonstigen Kosten an die Schuldverschreibungsinhaber auszahlen.</p>
16. Interests of third parties involved in the Issue(s):		Not applicable		16. Interessen von Dritten, die an den Emissionen beteiligt sind:	Not applicable
17. Underwriting agreements and details:		Not applicable		17. Vereinbarungen über die Plazierung und Details:	Not applicable
18. Place and date of preparation of the Final Terms:		Graz, 25.06.2013		18. Ort und Datum der Erstellung der Endgültigen Angebotsbedingungen:	Graz, 25.06.2013

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

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

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

TERMS AND CONDITIONS OF NOTES

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

Preamble

The Structured Note is totally linked to a Basket. The investment idea of these Structured Notes is to open a way for Investors to indirectly participate in the economic development of the Fund, usually set up in the legal form of a limited partnership or comparable legal

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

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

Präambel

Die Schuldverschreibungen sind vollständig an die Entwicklung eines Basket geknüpft. Die Investitionsidee hinter den Strukturierten Schuldverschreibungen ist, dem Investor die Möglichkeit zu bieten indirekt an der wirtschaftlichen Entwicklung eines Fonds

entity, registered off-shore. Usually, the Fund does not allow other than institutional investors (e.g. banks, investment firms) to become limited partner (investor) of the Fund, or otherwise provides for strict thresholds or conditions to invest. The Issuer, however, is an eligible limited partner to invest in such Fund. Investments in the Fund entered into by the Issuer will, in whole or in part, be economically forwarded to Noteholders by issuing this Structured Notes linked to a Basket, the main component of which is the Fund, to enable the indirect investment for Noteholders in such Fund.

The overall purpose of the Fund is to achieve higher returns on investments than mutual funds by granting Private Equity or (subordinated) loans to finance the growth or business of target entities which the Fund identifies as attractive investment objects. In return, such investments involve higher risks than investments in mutual funds and are only suitable for Investors who are able to assess the merits and risks of Private Equity investments on their own.

Where the currency of the Notes (usually EUR) is different from the

teilzunehmen, der in der Regel in der Rechtsform einer Limited Partnership oder einer vergleichbaren juristischen Person im Ausland errichtet ist (*off-shore*). Üblicherweise erlaubt der *Fonds* den Einstieg als Limited Partner (Investor) ausschließlich institutionellen Investoren (zB Banken, Wertpapierunternehmen) oder sieht andere strenge Schwellenwerte oder Bedingungen vor. Die CAPITAL BANK ist jedenfalls ein qualifizierter Limited Partner für Investments in den Fonds. Investitionen der Emittentin in den Fonds werden danach wirtschaftlich vollständig oder teilweise durch Ausgabe der an einen Basket, dessen Hauptbestandteil der Fonds ist, geknüpfte Strukturierten Schuldverschreibungen an die Anleiheinhaber weitergegeben, um so die indirekte Beteiligung der Anleiheinhaber an dem Fonds zu ermöglichen.

Das vorrangige Ziel des Fonds ist es, höhere Renditen als Publikumsfonds zu erzielen, indem Zielgesellschaften, die vom Fonds als attraktive Investmentobjekte identifiziert werden, Private Equity oder (nachrangige) Kredite gewährt werden, um deren Entwicklung oder sonstige Geschäftstätigkeit zu finanzieren. Im Gegenzug bergen solche Investmentformen ein höheres Risiko als Publikumsfonds und eignen sich auch nur für Anleger, die in der Lage sind, die Chancen und Risiken von *Private Equity* Investitionen selbst abzuschätzen.

Falls die Währung der Schuldverschreibungen (in der Regel

currency in which the Issuer invests in the Fund (often USD), or where (significant) investments of the Fund in target entities are made in a different currency from the Notes, part of the proceeds of the Notes may be used to mitigate the currency risk of the investments by entering into appropriate Forward Currency Agreements. Those elements, the Fund (including loans), the (facultative) Forward Currency Agreements as well as the Current Accounts (including overdrafts), together constitute the Basket, which serves as the sole underlying to the Structured Notes.

While the management of the Fund will be conducted by the manager of the Fund (usually the general partner), without any influence of the Issuer, the Issuer will manage any Forward Currency Agreements as well as the Current Accounts of the Basket autonomically

In order to provide Investors, who evaluated the investment on their own and decided that, after assessing the risks and merits involved with the investment, that such investment is eligible to them with respect to their individual situation and investment objectives an alternative to a direct

EUR) nicht der Währung des Fonds (oft USD), in den die Emittentin investiert hat, entspricht, oder wenn eine (signifikante) Investition des Fund in eine Zielgesellschaft in einer anderen Währung als jener der Schuldverschreibungen erfolgt, kann ein Teil des Erlöses aus den Schuldverschreibungen dazu verwendet werden, das Risiko der Investition durch Abschluss von geeigneten Währungsabsicherungsgeschäften (Forward Currency Accounts) zu mindern. Diese Elemente, der Fund (inklusive Krediten), die (fakultativen) Währungsabsicherungsgeschäfte sowie die zugehörigen Girokonten (Current Accounts, inklusive Überziehungen), bilden zusammen den Basket, der allein als Basiswert der strukturierten Schuldverschreibung dient.

Während das Management des Fonds durch den Manager des Fonds ohne irgendeinen Einfluss der Emittentin erfolgt (üblicherweise der General Partner), wird die Emittentin das Management allfälliger Währungsabsicherungsgeschäfte (*Forward Currency Agreements*) sowie der Girokonten (*Current Accounts*) selbstständig übernehmen.

Um Anlegern, die dieses Investment selbst geprüft und im Rahmen ihrer individuellen Voraussetzungen und Ziele, sowie unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken einer solchen Beteiligung als für sich geeignet beurteilt haben, eine Alternative zu einer direkten Beteiligung in den Fonds bieten zu

participation in the Fund, the Issuer issues the Note as follows:

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

1.1 Capital Bank – GRAWE Gruppe AG issues the [Title of Note]¹ in the total issue volume of [total issue volume]² with the possibility to increase the total issue volume up to [total increased volume]³ under the Programme as series [number of series]⁴

1.2 The Notes are issued in bearer form having the ISI-Numer [ISIN]⁵ in the form of a public offer starting from [date]⁶ in the currency [currency]⁷. The public offer has no defined end date. It ends when the subscription period of the Fund is terminated, which will be announced by the Issuer at its website under <http://www.capitalbank.at/index.php?id=113>.

1.3 The nominal will be called in tranches by the Issuer by the way of Subscription Calls. Subscription is mandatory for all Investors who made Commitments to subscribe with the Issuer, up to the respective Commitment Amount.

1.4 The initial issue value of each tranche amounts to 100 % of the specified denomination [Denomination if applicable]⁸. The

können, begibt die Emittentin die Schuldverschreibung wie folgt:

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

1.1 Die Capital Bank - GRAWE Gruppe AG begibt die [Bezeichnung der Schuldverschreibungen]¹ im Gesamtemissionsvolumen von [Gesamtemissionsvolumen]² und der Ausstockungsmöglichkeit bis zu [Gesamtvolumen mit Aufstockungsbetrag]³ unter dem Angebotsprogramm als Serie [Seriennummer]⁴

1.2 Die Schuldverschreibungen werden als auf den Inhaber lautend unter der ISI-Numer [ISIN]⁵ im Wege eines öffentlichen Angebots ab [Datum]⁶ in der Währung [Währung]⁷ begeben. Das öffentliche Angebot hat kein vorgegebenes Ende. Es endet wenn die Zeichnungsfrist des Fonds endet, worüber eine Bekanntmachung der Emittentin auf Ihrer website <http://www.capitalbank.at/index.php?id=113> erfolgt.

1.3 Das Nominale wird im Wege von Zeichnungsaufrufen in Tranchen abgerufen. Zeichnungen sind für alle Investoren verpflichtend, die bei der Emittentin eine Verpflichtungserklärung abgeben, bis zur jeweiligen Höhe der Verpflichtungserklärung.

1.4 Der Erstauskabekurs jeder Tranche beträgt 100 % des festgelegten Nennbetrags [Nennbetrag wenn anwendbar]⁸. Der Erstauskabepreis

	initial issue price corresponds to the initial issue value.		entspricht dem Erstausgabekurs.
1.5	The date and amount of a Subscription Call lies within the absolute discretion of the Issuer. Usually, the Issuer will make Subscription Calls when itself has to fulfill its commitment entered into with the Fund, or to fulfill any obligation in connection with Forward Rate Agreements.	1.5	Zeitpunkt und Betrag eines Zeichnungsaufrufs liegen in der ausschliesslichen Diskretion der Emittentin. Die Emittentin wird üblicherweise Zeichnungsaufrufe tätigen, wenn sie selbst die gegenüber dem Fonds eingegangenen Verpflichtungen erfüllen muss, oder zur Bedienung von Forward Rate Agreements.
1.6	The Notes are represented by a modifiable global certificate and which will be deposited with the [Depository Bank] ⁹ . No single certificates will be issued. The modifiable global certificate will be in custody by or on behalf of the depository bank until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. The Issuer shall have the right to appoint a new depository bank at any time and to deposit the modifiable global certificate with it.	1.6	Die Schuldverschreibungen werden in einer veränderbaren Sammelurkunde verbrieft, die bei der [Depotbank] ⁹ hinterlegt wird. Der Anspruch auf Einzelverbriefung ist ausgeschlossen. Die veränderbare Sammelurkunde wird bei der Depotbank solange verwahrt, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen getilgt sind. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, eine neue Depotbank zu benennen und dort die veränderbare Sammelurkunde zu hinterlegen.
1.7	The nominal value of the Notes will after deduction of set-up costs be invested in the Basket.	1.7	Die Zeichnungssumme wird nach Abzug der Strukturierungskosten in den Basket investiert.
2.	The Basket	2.	Der Basket
2.1	General: The Basket works as the underlying to the Structured Notes and determines their value at any time during the life of the Notes, as well as any yield payments and the redemption amount. It chiefly consists of the investment of the Issuer in the Fund, and, where the Issuer finds it appropriate to	2.1	Allgemeines: Der Basket dient als Referenzwert der Strukturierten Schuldverschreibungen und bestimmt deren Wert während der gesamten Laufzeit, sowie Ertragszahlungen und Rückzahlungsbetrag. Er besteht hauptsächlich aus dem Investment der Emittentin in den Fonds, und, sofern es die Emittentin für geeignet zur

<p>mitigate risks arising out of the Notes, also of Forward Currency Agreements entered into to by the Issuer. The Basket also encompasses Current Accounts, on which cash payments from the Fund to the Issuer will be deposited until they are distributed to Investors (either as dividend payment or as redemption) or be reinvested in the Fund upon a call by the Fund.</p>	<p>Minderung von Risiken der Schuldverschreibungen erachtet, zusätzlich auch aus von der Emittentin abgeschlossenen Währungsabsicherungsgeschäften. Weiters umfasst der Basket auch Girokonten auf denen die Gelder des Fonds bis zur Weiterleitung an die Investoren liegen (entweder als Zinszahlungen oder als Tilgung) oder wieder in the Fonds aufgrund eines Abrufs rückinvestiert werden.</p>
<p>2.2 The Fund: [Specific description of the Fund]¹⁰</p>	<p>2.2 Der Fonds: [Genaue Beschreibung des Fonds]¹⁰</p>
<p>2.3. Forward Currency Agreements: The Issuer may, in its sole discretion and on account of the Noteholders enter into Forward Currency Agreements in order to mitigate the currency risk out of the participation in the Fund or the participations of the Fund. In connection with such Forward Currency Agreements, the Issuer is entitled to make Subscription Calls up to the respective Commitment amount in order to safeguard the proper fulfillment of the obligations under such agreements.</p>	<p>2.3 Währungsabsicherungsgeschäfte: Die Emittentin kann nach eigenem Ermessen und auf Rechnung für die Schuldverschreibungsinhaber Währungsabsicherungsgeschäfte abschliessen, um das Währungsrisiko aus der Beteiligung am Fonds oder dessen Beteiligungen zu minimieren. Im Zusammenhang mit diesen Währungsabsicherungsgeschäften besteht für die Emittentin bis zur Höhe des jeweiligen Verpflichtungsbetrags das Recht, Beiträge abzurufen um die Erfüllung von solchen Geschäften sicherzustellen.</p>
<p>2.4 Current Accounts: The Current Accounts are the cheque accounts used by the Issuer in connection with all payments made within the Basket. The Issuer, at its sole discretion, is entitled but not obliged to make payments to enter into (or to fulfill payment obligations under existing) Forward Currency Agreements, to deduct fees due to the Issuer or to invest smaller amounts in the Fund upon a call by</p>	<p>2.4 Current Accounts: Die Griokonten (<i>Current Accounts</i>) sind die Konten, welche von der Emittentin für sämtliche Zahlungen innerhalb des Basket verwendet werden. Die Emittentin ist nach eigenem freien Ermessen berechtigt aber nicht verpflichtet, Zahlungen zum Abschluss eines (oder zur Erfüllung von Verpflichtungen aus einem bestehenden) Währungsabsicherungsgeschäft(s) auch dann zu leisten bzw an die</p>

the Fund from Current Accounts even if the balance of the Current Accounts shows not sufficient amounts to fulfill the payment obligation. If the Issuer makes such payments this may result in a temporary overdraft on the Current Accounts. The Issuer will do so, when at the time of which a payment as described above is due, (i) the balance of the Current Accounts shows not sufficient amounts to fulfill the payment obligation, and (ii) the resulting temporary overdraft is, in the opinion of the Issuer, a minor amount, and (iii) clearance of the Current Accounts can be expected from payments either from the Fund or through Subscription Calls in the next months. Any temporary overdraft of the Current Accounts will then be set off with the next payments from the Fund or through Subscription Calls.

Emittentin zu leistende fällige Gebühren einzubehalten oder kleinere Beträge in den Fund nach Abruf durch den Fund zu investieren, wenn der Kontosaldo auf den zur Emission zugehörigen Girokonten (Current Accounts) nicht die erforderliche Deckung aufweist. Nimmt die Emittentin derartige Zahlungen vor, können die die Current Accounts vorübergehend überzogen werden. Die Emittentin wird das tun, wenn zum Zeitpunkt der Fälligkeit einer der oben beschriebenen Zahlungen (i) der Kontosaldo die erforderliche Deckung nicht aufweist, (ii) die daraus resultierende Überziehung nach Ansicht der Emittentin geringfügig ist, und (iii) ein Ausgleich der Current Accounts aus Zahlungen des Fonds oder aus Abruf von Verpflichtungsbeträgen in den nächsten Monaten erwartet werden kann. Jede vorübergehende Überziehung auf den Konten wird mit der nächsten Zahlung vom Fund oder aus dem Abruf von Verpflichtungsbeträgen ausgeglichen.

3. The Commitment

3.1 A specific characteristic of the Structured Notes is that there is no fixed or ex ante predictable investment amount for each investor, but a Commitment, including a Commitment Amount instead to be concluded with the Issuer separately. The Commitment Amount is the maximum amount that an Investor in the Notes is willing to invest, i.e. the maximum nominal amount of Notes an investor is willing to subscribe to,

3. Das Zeichnungsversprechen

3.1 Eine spezifische Eigenart der strukturierten Schuldverschreibungen ist, dass es keinen festgelegten oder ex ante vorhersehbaren Investitionsbetrag für jeden Anleger gibt, sondern an Stelle dessen separat ein Zeichnungsversprechen (*Commitment*) mit einem Verpflichtungsbetrag (*Commitment Amount*) mit der Emittentin zu vereinbaren ist. Der Verpflichtungsbetrag ist jener Höchstbetrag, den ein Investor in die

once they are issued. The Commitment works independently from the Notes. While the Notes can be traded without any restrictions on the secondary market, any transfer of the Commitment is subject to approval by the Issuer. In addition, the Commitment is revolving (i.e. the Issuer may, up to the amount specified in the respective Commitment, recall any redemption or other payment previously made during the lifetime of the Notes) and stays in effect even after final maturity date, as long as legal claims according to the relevant jurisdiction under which the Fund is organised may be initiated against the Fund.

Schuldverschreibung zu investieren bereit ist, d.h. das maximale Nominale, das der Investor bei Emission der Schuldverschreibung zu zeichnen bereit ist. Das Commitment ist unabhängig von den Schuldverschreibungen. Während die Schuldverschreibungen ohne Beschränkung frei am Sekundärmarkt gehandelt werden können, ist die Übertragung des Commitment an die Zustimmung der Emittentin gebunden. Zusätzlich ist das Commitment revolving (d.h. dass die Emittentin bis zum jeweiligen Commitment Betrag jede während der Laufzeit gemachte Tilgung- oder anderen Zahlung wieder zurückfordern kann) und bleibt auch nach vollständiger Tilgung aufrecht, solange Schadenersatzforderungen nach dem Recht des Staates, nach dem der Fonds organisiert ist, eingebracht werden können.

3.2 The minimum Commitment Amount with respect to this series of Structured Notes is [minimum Commitment Amount]¹¹

3.2 Der Mindest-Verpflichtungsbetrag für diese Serie von Schuldverschreibungen beträgt [Mindest-Verpflichtungsbetrag]¹¹

§ 4 Status of the Notes

§ 4 Status der Schuldverschreibungen

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

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

4.2 The aquisition of the Notes does not

4.2 Mit dem Erwerb der Anleihe sind keine

involve any partnership rights or other direct rights vis-a vis the Fund for Investors. The Noteholder is not entitled to claim delivery or assignment of the Issuers participation in the Fund from the Issuer or the Fund, and does not have any voting oder other rights with respect to the constitution or administration of the Fund.

4.3 The Issuer is not obliged to exercise its shareholder rights in a specific form or at all or to consult with or to obtain directives from Noteholders in advance. Any claims against the Issuer in connection with the exercise or non-exercise of its shareholder rights are explicitly excluded.

4.4 The Issuer explicitly does not guarantee or assume any liability with respect to the conduct of business, adherence to contracts or compliance with other obligations of the fund, its directos or employees. the Issuer will not verify the proper conduct of the business of the fund, and, for the sake of clarity, is not obliged to so in its capacity as Investor in the Fund. investors therefore are exposed to the risk, that negative conduct of business by the fund lead to a total loss of the investment, and that such negative developments emerge retroactively, and that at the time of emerging of the facts or negative business development no effective remedy exists to prevent or restore such losses. the issuer does not

Gesellschafterrechte oder sonstigen direkten Rechte und Ansprüche gegenüber dem Fonds verbunden. Der Schuldverschreibungsinhaber hat weder einen Herausgabeanspruch auf die von der Emittentin erworbene Beteiligung an dem Fonds, noch gegenüber dem Fonds selbst noch kommt ihm ein Mitspracherecht in Bezug auf die Zusammensetzung oder Verwaltung des Fonds zu.

4.3 Die Emittentin ist nicht verpflichtet, ihre Aktionärsrechte in bestimmter Form oder überhaupt auszuüben oder mit den Schuldverschreibungsinhabern vorher abzusprechen oder von diesen Weisungen einzuholen. Ansprüche gegen die Emittentin aus der Ausübung oder Nichtausübung von Aktionärsrechten sind ausdrücklich ausgeschlossen.

4.4 Eine Garantie oder Gewährleistung der Emittentin für die Geschäftsgebarung, Redlichkeit, die Einhaltung der Verträge und sonstigen Verpflichtungen des Fonds oder dessen Organe und Mitarbeiter seitens der Emittentin ist ausdrücklich ausgeschlossen. Die Emittentin wird keine Überprüfung der Geschäftsgebarung des Fonds übernehmen und ist dazu als Investor in den Fonds nicht verpflichtet. Schuldverschreibungsinhaber sind daher dem Risiko ausgesetzt, dass es durch negative Geschäftsgebarung des Fonds zu einem Totalverlust kommt, und diese negativen Entwicklungen erst nachträglich bekannt werden, ohne dass bei Bekanntwerden effektive Rechtsbehelfe zur Verhinderung oder

assume any liability with respect to such losses.

4.5 The Issuer is invested in the Fund as a limited partner or comparable equity and/or debt investor. As such, the Issuer is sworn to secrecy to a large extent and therefore is entitled to forward information regarding the Fund to investors or interested persons to a very limited extent only.

§ 5 Interest

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

5.2 Instead of ongoing interest payments, the Issuer will forward payments received from the Fund in its capacity as investor in the Fund. These payments will, unless explicitly flagged as early redemption, be paid as capital yield to Noteholders. Payments will be made in accordance to the procedure as set out below.

5.3 The Issuer will pay out such yield payments to Noteholders annually, presumably at 31. August (or, if this date is not a bank working day, at the next following bank working day), subject to deduction of structuring fee and other fees of the Note.

Rückgängigmachung dieser Verluste zustehen. In diesem Zusammenhang stehen Inhabern der Anleihe auch keine Ansprüche gegen die Emittentin zu.

4.5 Die Emittentin investiert als limited partner oder als ähnlicher Eigen- und/oder Fremdkapitalinvestor in den Fonds. In dieser Stellung unterliegt die Emittentin jedoch einer strengen Geheimhaltungspflicht und kann daher den Fonds betreffende Auskünfte nur in sehr eingeschränktem Umfang an Interessenten und Inhaber der schuldverschreibungen weitergeben.

§ 5 Verzinsung

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

5.2 An die Stelle von laufenden Zinszahlungen tritt die Weiterleitung der vom Fonds an die Emittentin als Investor ausgezahlten Beträge (Ausschüttungen). Diese werden, soweit diese nicht ausdrücklich als vorzeitige Tilgung geleistet werden, als Kapitalertrag an die Anleihegläubiger ausbezahlt. Der Auszahlungsmodus lautet wie unten beschrieben.

5.3 Die Emittentin wird solche Erträge jeweils jährlich, voraussichtlich jeweils zum 31.08. (oder falls dies jeweils kein Bankarbeitstag ist, am darauf folgenden Bankarbeitstag) eines jeden Jahres abzüglich der Strukturierungs- und allfälligen sonstigen Kosten an die Schuldverschreibungsinhaber auszahlen.

- | | | | |
|-----|--|-----|---|
| 5.4 | Assets that were distributed to the Issuer as redemptions in kind will be distributed to Noteholders upon maturity of the Note, unless such redemptions in kind have not been disposed off by the Fund and distributed to the Issuer before that date. | 5.4 | Werte, die als Sachtilgung vom Fonds an die Emittentin erfolgen, werden als Sachtilgung am Ende der Laufzeit der Schuldverschreibung an den Schuldverschreibungsinhaber ausgeschüttet, sofern der Fonds nicht vorher eine Veräußerung der Sachtilgung vorgenommen und den Erlös an die Emittentin ausbezahlt hat. |
| 5.5 | There is no legal claim for Noteholders of interest payments relating to payments received by the Issuer from the Fund as redemption or payouts. | 5.5 | Es besteht kein Anspruch des Schuldverschreibungsinhabers auf Verzinsung der von der Emittentin vereinnahmten Tilgungs- oder Ausschüttungsbeträge. |
| 5.6 | Investors are aware that there is no legal claim for a minimum payment. In the sole discretion of the Issuer, no payments to Investors despite payments from the Fund will be performed to the extent that such payments received by the Issuer from the Fund are subject to potential reinvestment. Such amounts will be deposited with accounts of the Issuer until maturity or will be used for Forward Currency Agreements and will not bear interest. | 5.6 | Ein Anspruch des Anleihegläubigers auf eine Mindestzahlung besteht nicht. Keine Zahlungen an Investoren erfolgen nach freiem Ermessen der Emittentin trotz Zahlungen des Fund, soweit die vom Fund an die Emittentin ausgezahlten Beträge von der Pflicht zu einer möglichen Wiedereinzahlung umfasst sind. Diese Beträge verbleiben unverzinst bis zum Ende der Laufzeit bei der Emittentin oder werden für Währungsabsicherungsgeschäfte verwendet. |

§ 6 Term of Notes and Maturity

§ 6 Laufzeit und Rückzahlung

- | | | | |
|-----|--|-----|---|
| 6.1 | The term of the Notes ends, when the Fund is being dissolved. | 6.1 | Die Laufzeit der Schuldverschreibung endet, wenn der Fonds liquidiert wird. |
| 6.2 | [Description of term of the Fund] ¹² . | 6.2 | [Beschreibung der Laufzeit des Fonds] ¹² . |
| 6.3 | Redemption of the Notes during the Term of the Notes by the way of notice is barred for both the Issuer and the Noteholder, notwithstanding the possibility of dismissal the | 6.3 | Eine ordentliche Kündigung während der Laufzeit ist sowohl für die Emittentin, als auch für den Anleihegläubiger ausgeschlossen. Die Kündigung aus wichtigem Grund bleibt |

Notes for important cause.

hiervon unberührt.

- 6.4 Important causes for the Issuer to redeem the Notes before maturity are in particular the opening of insolvency proceedings upon the assets of the Fund or the refusal of the opening due to a lack of sufficient assets. The Issuer is not liable for any losses incurred due to an early redemption for such causes. The Issuer is in addition entitled to early redeem the Notes for important cause, if early redemption is necessary due to legal, economical or factual (e.g. tax) reasons in order to prevent sustainable damages of the Issuer or the Noteholders, or if the Fund shall be liquidated or otherwise dissolved before maturity. Investors are not entitled to derive any legal claim, especially damages claims, if the Issuer does not make use of its early redemption right.
- 6.4 Als wichtige Gründe, die die Emittentin zur außerordentlichen Kündigung der Anleihe berechtigen, gelten insbesondere die Eröffnung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen des Fund oder die Ablehnung eines Insolvenzverfahrens mangels entsprechenden Vermögens. Für allfällige Vermögensnachteile, die aus einer solchen Kündigung resultieren, übernimmt die Emittentin keinerlei Haftung. Die Emittentin hat weiters das Recht zur außerordentlichen Kündigung der Schuldverschreibung, sofern dies aus rechtlichen, wirtschaftlichen oder faktischen (z.B. steuerlichen) Gründen notwendig sein sollte, um eine nachhaltige Schädigung der Emittentin oder des Schuldverschreibungsinhabers zu vermeiden oder falls der Fonds vorzeitig aufgelöst oder liquidiert werden sollte. Aus der Nichtausübung des Kündigungsrechts der Emittentin können Anleger keinerlei Rechte, insbesondere Schadenersatz, ableiten..
- 6.5 Redemption will be made with respect to its date as well as to its redemption amount exclusively from payments received by the Issuer from the Fund flagged as redemption payments. Allocation of payments to redemption or other distribution will be made by the Fund, or, if not made by the Fund, the Issuer. Explicitly, there is no legal claim for a minimum redemption amount. In the sole discretion of the Issuer, no
- 6.5 Tilgungen erfolgen sowohl zeitlich als auch der Höhe nach ausschließlich aus den vom Fonds an die Emittentin unter dem Titel der Tilgung des Fondsanteils der Emittentin erfolgten Zahlungen. Die Zuordnung einer Zahlung als Tilgung oder Ausschüttung obliegt dem Fonds oder, sofern der Fonds eine solche Zuordnung nicht vorgenommen hat, der Emittentin. Ein Anspruch auf einen Mindestrückzahlungsbetrag besteht ausdrücklich nicht. Keine Tilgungen erfolgen nach freiem Ermessen der

- redemption of the Notes will be made with respect to payments distributed by the Fund to the Issuer that are potentially subject to reinvestment. Such amounts will be deposited with accounts of the Issuer until maturity or will be used for Forward Currency Agreements and will not bear interest.
- Emittentin jedoch trotz Zahlungen des Fonds, soweit die vom Fonds an die Emittentin ausgezahlten Beträge von der Pflicht zu einer möglichen Wiedereinzahlung umfasst sind. Diese Beträge verbleiben unverzinst bis zum Ende der Laufzeit bei der Emittentin oder werden für Währungsabsicherungsgeschäfte verwendet.
- 6.6 Distributions and redemptions will be calculated pro rata of the nominal amount of the Notes to the total nominal value of all Notes.
- 6.6 Ausschüttungen und Tilgungen werden pro rata des Nennwertes einer Schuldverschreibung am Gesamtnennwert aller Schuldverschreibungen berechnet.
- 6.7 Payments from the Issuer to Noteholders are limited in its amount by the total payments received by the Issuer in its capacity as Investor in the Fund less fees.
- 6.7 Die Zahlungen der Emittentin an die Anleihegläubiger sind nach oben hin mit der Summe der durch die Emittentin in ihrer Stellung als Fondsinvestor (limited partner) vereinnahmten Zahlungen des Fonds abzüglich Spesen begrenzt.
- 6.8 All payment obligations of the Issuer are subject to the condition that the Issuer receives corresponding payments of the Fund in time. In case the Issuer – regardless to what reasons – did not receive such payments in time or in total, any legal claim of the Investor is limited to the amount received by the Issuer from the Investor, subject to deduction of costs and to the result of Forward Currency Agreements. The limitations above also apply to early redemptions, notwithstanding the Issuer to be obliged to bring its participation in the Fund to end at the fastest possible way and to obtain the respective payments from
- 6.8 Alle in diesen Bedingungen bestimmten Zahlungsverpflichtungen der Emittentin stehen unter der Bedingung, dass die Emittentin ihrerseits rechtzeitig eine korrespondierende Zahlung von dem Fonds erhalten hat. Sofern die Emittentin – aus welchen Gründen auch immer – eine solche korrespondierende Zahlung nicht rechtzeitig oder nicht vollständig erhalten hat, besteht ein Anspruch des Anleihegläubigers lediglich in Höhe der von der Emittentin vereinnahmten Zahlung abzüglich Kosten sowie des Ergebnisses von Währungsabsicherungsgeschäften. Dies gilt auch im Falle von (außerordentlichen) Kündigungen von

the Fund.

Schuldverschreibungen, wobei diesbezüglich die Emittentin verpflichtet ist, schnellstmöglich das Investment in den Fonds zu beenden und die entsprechenden Rückzahlungen aus dem Fonds zu erwirken.

§ 7 Costs

The costs to be born by the Investor in the Notes for the set-up of the Notes amount to: [description of costs]¹³

§ 7 Kosten

Die vom Anleihegläubiger zu tragenden Kosten für die Strukturierung der Anleihe betragen: [Beschreibung der Kosten]¹³

§ 8 Repurchase

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

§ 8 Rückkauf

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

§ 9 Payments

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

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

§ 9 Zahlungen

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

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

§ 10 Taxes

All taxes, fees and public charges in connection with the issue of the

§ 10 Steuern

Alle Steuern, Gebühren und Abgaben, die im Zusammenhang mit der

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

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

§ 11 Limitation

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

§ 11 Verjährung

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

§ 12 Paying and Calculation Agent

- 12.1 "**Paying Agent**" shall be the Issuer.
- 12.2 "**Calculation Agent**" shall be the Issuer.
- 12.3 The price of the Notes shall be calculated monthly by the Calculation Agent on the Basis of

§ 12 Zahl- und Berechnungsstelle

- 12.1 Als „**Zahlstelle**“ fungiert die Emittentin.
- 12.2 Als „**Berechnungsstelle**“ fungiert die Emittentin.
- 12.3 Der Kurs der Schuldverschreibung wird von der Berechnungsstelle jeweils auf Grund des letzten vom Fonds zur

the last reported calculated value by the Fund, whereas accrued fees since the last distribution date shall be included in the calculation. The Calculation Agent will not verify the reported calculated value. Redemptions in kind made by the Fund to the Issuer, if any, will not be included in the valuation of the Note.

12.4 The Calculation Agent is entitled to amend the calculation interval into weekly, fortnight or into an interval longer as a month, but no longer than 5 months .

§ 13 Further Issue of Notes

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

§ 14 Announcements

All announcements concerning the Notes shall be made at the option of the Issuer in the Official Journal of the Vienna Gazette (*Amtsblatt zur Wiener Zeitung*) or on the Issuer's website (<http://www.capitalbank.at/index.ph>

Verfügung gestellten rechnerischen Werts monatlich festgestellt, wobei angefallene Gebühren seit dem letzten Ausschüttungstermin in die Kurse eingerechnet werden. Eine Überprüfung dieses rechnerischen Werts durch die Berechnungsstelle erfolgt nicht. Nicht in der Bewertung der Schuldverschreibung berücksichtigt werden etwaige von der Emittentin vom Fonds erhaltene Sachtilgungen.

12.4 Das Berechnungsintervall kann von der Berechnungsstelle jederzeit in wöchentlich, zweiwöchentlich oder in einen Intervall länger als ein Monat geändert werden, längstens aber auf 5 Monate.

§ 13 Begebung weiterer Schuldverschreibungen

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

§ 14 Bekanntmachungen

Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen erfolgen nach Wahl der Emittentin im Amtsblatt zur Wiener Zeitung oder auf der Internet-Homepage der Emittentin (<http://www.capitalbank.at/index.php?id=113>). Sollte die Wiener Zeitung nicht

p?id=113). If the Vienna Gazette is no longer published, it shall be deemed substituted by another daily newspaper having general circulation in Austria. In this regard, no particular notification of the Noteholders shall be required.

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

§ 15 Governing Law, Jurisdiction, Partial Invalidity

§ 15 Anwendbares Recht, Gerichtsstand, Salvatorische Klausel

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

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

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

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

15.3 The validity and enforceability of the Terms and Conditions shall not be affected should for whatever reason a clause contained in these Terms and Conditions be invalid or unenforceable. The invalid provision(s) shall be deemed to be replaced in the spirit and purpose of these Terms and Conditions by

15.3 Sollten einzelne Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise rechtsunwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen davon unberührt. Die unwirksame(n) Bestimmung(en) gelten dem Sinn und Zweck dieser Emissionsbedingungen entsprechend durch jene Bestimmung(en) ersetzt, die

such provision(s), which come(s) closest in its/their economical effects to the invalid and unenforceable provision(s).

in ihrem wirtschaftlichen Auswirkungen denjenigen der unwirksamen Bestimmung(en) am nächsten kommen.

§ 16 Informationen regarding the Fund

§ 16 Informationen über den Fonds

16.1 Sources of information regarding the underlying: [Description of available information on the Fund].¹⁴

16.1 Informationsquellen über den Basiswert: [Beschreibung der verfügbaren Informationen über den Fonds].¹⁴

16.2 Sources of information about past and future performance of the underlying and its volatility: [Description of information on the performance of the Fund].¹⁵

16.2 Informationseinholung über vergangene und künftige Wertentwicklung des Basiswerts und seine Volatilität: [Beschreibung der Information über Wertentwicklung des Fonds].¹⁵

§ 17. Other important Information

§ 17. Sonstige wichtige Informationen

17.1 Interests of third parties involved in the issue(s): [Description if applicable].¹⁶

17.1 Interessen von Dritten, die an den Emissionen beteiligt sind: [Beschreibung falls anwendbar].¹⁶

17.2 Underwriting agreement and details: [Description if applicable].¹⁷

17.2 Vereinbarungen über die Plazierung und Details: [Beschreibung falls anwendbar].¹⁷

17.3 Place and date of the preparation of the Final Terms [Place] [Date].¹⁸

17.3 Ort und Datum der Erstellung der Endgültigen Angebotsbedingungen: [Ort] [Datum].¹⁸

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

Capital Bank – GRAWE Gruppe AG with its corporate seat in Graz, Austria, is responsible for the information in this Final Terms and declares that, having taken all reasonable steps that such is the case, the information contained in this Final Terms are, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contain no omission likely to affect their import

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

Graz, 25.06.2013


Axel Schuster
Holder of statutory proxy


Mag. Volker Enzi
Head of Legal and Compliance