

**1. Nachtrag vom 09.02.2018
zum**

**BASISPROSPEKT
für die Begebung von Wandelschuldverschreibungen**

**der
Hypo-Wohnbaubank Aktiengesellschaft**

**treuhändig
für die
Hypo Vorarlberg Bank AG
vom 21.11.2017**

**aufgrund des Eintritts eines wichtigen neuen Umstandes
am 07.02.2018**

**Das öffentliche Angebot wurde bis zur Veröffentlichung dieses Nachtrags
ausgesetzt.**

Dieser 1. Nachtrag ist ein Nachtrag zum Prospekt vom 21.11.2017, der von der Finanzmarktaufsicht (FMA) mit Bescheid vom 21.11.2017 gemäß Kapitalmarktgesetz (KMG) gebilligt wurde („Original-Prospekt“). Dieser

1. Nachtrag wurde am 09.02.2018 gemäß den Bestimmungen des KMG veröffentlicht, bei der Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft hinterlegt und bei der Finanzmarktaufsicht zur Billigung eingereicht. Die inhaltliche Richtigkeit der in diesem 1. Nachtrag enthaltenen Angaben ist nicht Gegenstand der Prüfung der FMA im Rahmen der diesbezüglichen gesetzlichen Vorgaben. Die FMA prüft diesen 1. Nachtrag ausschließlich auf Vollständigkeit, Kohärenz und Verständlichkeit gemäß § 6 Abs 1 i.V.m. § 8a Abs 1 KMG.

Dieser 1. Nachtrag sollte in Verbindung mit dem Original-Prospekt gelesen werden. Die in diesem 1. Nachtrag verwendeten Definitionen und Abkürzungen haben dieselbe Bedeutung wie im Original-Prospekt. Dieser 1. Nachtrag stellt weder ein Angebot, noch eine Einladung zur Angebotsstellung zum Kauf oder zur Zeichnung oder zum Verkauf von Wandelschuldverschreibungen dar. Im Fall von Widersprüchlichkeiten zwischen diesem 1. Nachtrag und Angaben im Original-Prospekt bzw durch Verweis aufgenommenen Angaben, gelten die Angaben dieses 1. Nachtrages.

Wichtige neue Umstände:

Die folgenden wichtigen neuen Umstände im Zusammenhang mit Informationen des Original-Prospektes, die geeignet sind die Bewertung der Wertpapiere oder Veranlagung in diese zu beeinflussen, wurden festgestellt und werden durch diesen Nachtrag bekannt gegeben:

Am 07.02.2018 hat die Rating-Agentur Moody's Investors Service Inc. („Moody's“) folgende Ratings des Treugebers verbessert:

das Long-Term Bank Deposits (Local & Foreign Currency), auf A3 von Baa1, Ausblick bleibt stabil;

das Long-Term Senior Unsecured (Local & Foreign Currency), auf A3 von Baa1, Ausblick bleibt stabil;

das Senior Unsecured MTN (Local Currency), auf (P)A3 von (P)Baa1;

das Long-Term Issuer Rating (Local & Foreign Currency), auf A3 von Baa1, Ausblick bleibt stabil;

das Subordinate MTN (Local Currency), auf (P)Baa3 von (P)Ba1;

das Adjusted Baseline Credit Assessment, auf baa2 von baa3;

das Baseline Credit Assessment, auf baa2 von baa3;

das Long-Term Counterparty Risk Assessment, auf A2(cr) von A3(cr); und

das Short-Term Counterparty Risk Assessment, auf P-1(cr) von P-2(cr).

Auf Basis dieser Änderungen ergeben sich folgende Anpassungen im Original-Prospekt:

1. Im Abschnitt „I. ZUSAMMENFASSUNG DES PROSPEKTS“ werden in Punkt „B.4a“ die folgenden Angaben auf der Seite 18 des Original-Prospekts

„Am 30.10.2017 hat die Rating-Agentur „Standard & Poor's“ das Rating des Treugebers von A- (stabil) auf A (positiv) verbessert.“

durch folgende Angaben ersetzt:

„Am 30.10.2017 hat die Rating-Agentur „Standard & Poor's“ das Rating des Treugebers von A- (stabil) auf A (positiv) verbessert.

Am 07.02.2018 hat die Rating-Agentur Moody's Investors Service Inc. („Moody's“) folgende Ratings des Treugebers verbessert:

das Long-Term Bank Deposits (Local & Foreign Currency), auf A3 von Baa1, Ausblick bleibt stabil;

das Long-Term Senior Unsecured (Local & Foreign Currency), auf A3 von Baa1, Ausblick bleibt stabil;

das Senior Unsecured MTN (Local Currency), auf (P)A3 von (P)Baa1;

das Long-Term Issuer Rating (Local & Foreign Currency), auf A3 von Baa1, Ausblick bleibt stabil;

das Subordinate MTN (Local Currency), auf (P)Baa3 von (P)Ba1;

das Adjusted Baseline Credit Assessment, auf baa2 von baa3;

das Baseline Credit Assessment, auf baa2 von baa3;

das Long-Term Counterparty Risk Assessment, auf A2(cr) von A3(cr); und

das Short-Term Counterparty Risk Assessment, auf P-1(cr) von P-2(cr).“

2. Im Abschnitt „I. ZUSAMMENFASSUNG DES PROSPEKTS“ werden in Punkt „B.17“ die folgenden Angaben auf der Seite 24 des Original-Prospekts

„Für den Treugeber besteht derzeit ein A (positiv) Rating der Rating-Agentur „Standard & Poor’s“ sowie ein Baa1 (stabil) Rating der Rating-Agentur Moody’s Investors Service Inc.“

durch folgende Angaben ersetzt:

„Für den Treugeber besteht derzeit ein A (positiv) Rating der Rating-Agentur „Standard & Poor’s“ sowie ein A3 (stabil) Rating der Rating-Agentur Moody’s Investors Service Inc.“

3. Im Abschnitt „III. EMITTENTENBESCHREIBUNG“ werden in Punkt „5.1.“ die folgenden Angaben auf der Seite 69 des Original-Prospekts

”

Hypo Vorarlberg Bank AG	A	Baa1
-------------------------	---	------

“

durch folgende Angaben ersetzt:

”

Hypo Vorarlberg Bank AG	A	A3
-------------------------	---	----

“

4. Im Abschnitt „III. EMITTENTENBESCHREIBUNG“ werden in Punkt „23.2.“ die folgenden Angaben auf der Seite 99 des Original-Prospekts

„<https://www.hypovbg.at/ihre-landesbank/investor-relations/rating-der-hypo-vorarlberg/>“

durch folgende Angaben ersetzt:

„<https://www.hypovbg.at/investor-relations/rating-der-hypo-vorarlberg/>“

5. Im Abschnitt „IV. ANGABEN ZUM TREUGEGER HYPO VORARLBERG BANK AG“ werden in Punkt „12.1.“ die folgenden Angaben auf der Seite 123 des Original-Prospekts

„Am 30.10.2017 hat die Rating-Agentur „Standard & Poor’s“ das Rating des Treugebers von A-(stabil) auf A (positiv) verbessert.“

durch folgende Angaben ersetzt:

„Am 30.10.2017 hat die Rating-Agentur „Standard & Poor’s“ das Rating des Treugebers von A- (stabil) auf A (positiv) verbessert.

Am 07.02.2018 hat die Rating-Agentur Moody’s Investors Service Inc. („Moody’s“) folgende Ratings des Treugebers verbessert:

das Long-Term Bank Deposits (Local & Foreign Currency), auf A3 von Baa1, Ausblick bleibt stabil;

das Long-Term Senior Unsecured (Local & Foreign Currency), auf A3 von Baa1, Ausblick bleibt stabil;

das Senior Unsecured MTN (Local Currency), auf (P)A3 von (P)Baa1;

das Long-Term Issuer Rating (Local & Foreign Currency), auf A3 von Baa1, Ausblick bleibt stabil;

das Subordinate MTN (Local Currency), auf (P)Baa3 von (P)Ba1;

das Adjusted Baseline Credit Assessment, auf baa2 von baa3;

das Baseline Credit Assessment, auf baa2 von baa3;

das Long-Term Counterparty Risk Assessment, auf A2(cr) von A3(cr); und

das Short-Term Counterparty Risk Assessment, auf P-1(cr) von P-2(cr).“

6. Im Abschnitt „V. WERTPAPIERBESCHREIBUNG“ werden in Punkt „7.5.“ die folgenden Angaben auf der Seite 166 des Original-Prospekts

„Für den Treugeber besteht derzeit ein Baa1 (stabil) Rating der Rating-Agentur „Moody's Investors Service Inc.

Am 30.10.2017 wurde das Rating des Treugebers von der Rating-Agentur „Standard & Poor's von A- (stabil) auf A (positiv) verbessert.“

durch folgende Angaben ersetzt:

„Für den Treugeber besteht derzeit ein A (positiv) Rating der Rating-Agentur „Standard & Poor's“ sowie ein A3 (stabil) Rating der Rating-Agentur Moody's Investors Service Inc.“

Hinweis § 6 Abs 2 KMG:

Anleger, die sich bereits zu einem Erwerb oder einer Zeichnung der Wandelschuldverschreibungen verpflichtet haben, bevor dieser 1. Nachtrag veröffentlicht wird, haben das Recht, ihre Zusagen innerhalb von zwei Arbeitstagen nach Veröffentlichung dieses 1. Nachtrags zurückzuziehen, vorausgesetzt, dass der diesem 1. Nachtrag zugrunde liegende neue Umstand oder Unrichtigkeit oder Ungenauigkeit vor dem endgültigen Schluss des öffentlichen Angebots und der Lieferung der Wandelschuldverschreibungen eingetreten ist.

ERKLÄRUNG GEMÄß VERORDNUNG (EG) NR. 809/2004 DER KOMMISSION VOM 29. APRIL 2004 I.D.G.F.

Die Emittentin mit ihrem Sitz in Wien und der Treugeber mit seinem Sitz in Bregenz, beide in Österreich, sind für diesen Prospektnachtrag verantwortlich und erklären, dass sie die erforderliche Sorgfalt haben walten lassen, um sicherzustellen, dass die im Prospektnachtrag genannten Angaben ihres Wissens nach richtig sind und keine Tatsachen ausgelassen worden sind, die die Aussage des Prospektnachtrags wahrscheinlich verändern können.

Hypo-Wohnbaubank Aktiengesellschaft als Emittentin

Hypo Vorarlberg Bank AG als Treugeber

