

# RAIFFEISEN

## Raiffeisen Schweiz Genossenschaft

### 0.125% Sustainability Anleihe 2019 – 2024

#### von CHF 100'000'000

#### – Basistranche mit Erhöhungs- und Aufstockungsmöglichkeit –

<b>Emittentin</b>	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, St. Gallen ("Raiffeisen Schweiz" oder "Emittentin").
<b>Rating</b>	Die ausstehenden langfristigen Verbindlichkeiten der Emittentin werden von Moody's mit "A3 negativ" bewertet.
<b>Betrag</b>	CHF 100'000'000.
<b>Coupons</b>	0.125% p.a., zahlbar jährlich, erstmals am 7. Mai 2020.
<b>Emissionspreis</b>	100.324%.
<b>Platzierungspreis</b>	Richtet sich nach der Nachfrage (auch während der Zeichnungsfrist).
<b>Laufzeit</b>	5 Jahre fest.
<b>Liberierung</b>	07. Mai 2019.
<b>Rückzahlung</b>	07. Mai 2024, zum Nennwert. Vorzeitige Rückzahlung nur aus Steuergründen, jederzeit zu pari.
<b>Anleihensart</b>	Nachhaltige Anleihe ("Sustainability Bond") gemäss Sustainability Bond Prinzipien und Green Bond Prinzipien der International Capital Markets Association (ICMA).
<b>Valorennummer / ISIN</b>	47'417'842 / CH0474178420
<b>Aufstockung</b>	Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit ohne Zustimmung der Obligationäre den Nominalbetrag dieser Basistranche durch Ausgabe weiterer, mit der Basistranche fungibler Obligationen aufzustocken.
<b>Stückelung</b>	CHF 5'000 und ein Mehrfaches davon.
<b>Verbriefung</b>	Bucheffekten auf Basis von Wertrechten; dem Investor wird kein Recht auf Aushändigung einer Einzelurkunde eingeräumt.
<b>Zusicherungen</b>	Pari-Passu-Klausel.
<b>Zeichnungsfrist</b>	bis 02. Mai 2019, 12.00 Uhr.
<b>Hauptzahlstelle</b>	Raiffeisen Schweiz, Raiffeisenplatz 4, CH-9001 St. Gallen.
<b>Anleihediener</b>	Kapital und Zinsen sind spesenfrei, jedoch unter Abzug der Eidg. Verrechnungssteuer, bei Raiffeisen Schweiz sowie bei allen Raiffeisenbanken zahlbar.
<b>Kotierung / Handel</b>	Der provisorische Handel an der SIX Swiss Exchange AG wurde am 3. Mai 2019 aufgenommen; die Kotierung an der SIX Swiss Exchange AG wird beantragt. Letzter Handelstag wird der drittletzte Börsentag vor dem Rückzahlungstermin sein.
<b>Aktuelle Kurse</b>	Bloomberg RAIF1.
<b>Verkaufsrestriktionen</b>	U.S.A. und U.S. Persons, Europäischer Wirtschaftsraum, Vereinigtes Königreich und Italien.
<b>Anwendbares Recht</b>	Schweizerisches Recht.
<b>Gerichtsstand</b>	St. Gallen.
<b>Zuteilung</b>	Die Zuteilung liegt im Ermessen der Emittentin.

---

#### Lead Manager

Raiffeisen Schweiz Genossenschaft

#### Co Manager

Commerzbank Frankfurt AG Zweigniederlassung Zürich

# VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

## General

For the purpose of these selling restrictions: (i) "**Notes**" shall mean the 0.125% Notes issued on 6 May 2019 of the Issuer in the total aggregate amount of CHF 100,000,000 with the possibility of increase of the aggregate amount (and together with any additional Notes, if and when issued); (ii) "**Manager**" shall mean each of Raiffeisen Switzerland Cooperative, St. Gallen, Switzerland and Commerzbank Frankfurt AG Zweigniederlassung Zürich, Switzerland; (iii) "**Issuer**" shall mean Raiffeisen Switzerland Cooperative, St. Gallen, Switzerland; and (iv) "**Prospectus**" shall mean this issuance and listing prospectus dated 6 May 2019 prepared in connection with the offering of the Notes.

Applicable laws may restrict the distribution of the Prospectus in certain jurisdictions. No action has been taken that would permit possession or distribution of this Prospectus or any other offering material or documentation regarding the Notes in any country or jurisdiction where action and/or regulatory approval for that purpose is required. Persons into whose possession this Prospectus or other offering material or documentation regarding the Notes comes must inform themselves about and observe any such restrictions.

## United States of America and U.S. Persons

- A) The Notes have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and may not be offered or sold within the United States of America (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, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act.

The Manager has not offered or sold and will not offer or sell any Notes constituting part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act.

Accordingly, neither the Manager and its affiliates (if any) nor any persons acting on their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts in the United States with respect to the Notes, and it has complied and will comply with the offering restrictions requirement of Regulation S.

The Manager has agreed that, at or prior to confirmation of the sale of the 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 Restricted Period, a notice to substantially the following effect:

"The Notes covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and may not be offered and sold within the United States of America or to, or for the account or benefit of U.S. persons (i) allotted to them as part of their distribution at any time and (ii) otherwise until 16 June 2019 (the date which is 40 days after the payment day), 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."

Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

- B) The Manager has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of the Notes, except with its affiliates (if any) or with the prior written consent of the Issuer.
- C) In addition,
- (1) except to the extent permitted under U.S. Treasury Regulations paragraph 1.163-5 (c)
  - (2) (i) (D) (the "**D Rules**"),

- (a) the Manager 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 United States person, and the Manager will use reasonable efforts to sell the Notes within Switzerland; and
  - (b) the Manager has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes that are sold during the Restricted Period;
- (2) the Manager represents and agrees that 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 the 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 United States person, except as permitted by the D Rules;
- (3) the Manager represents that it is acquiring the Notes in bearer form for purposes of resale in connection with their original issuance and if it retains Notes in bearer form for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of U.S. Treas. Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6);
- (4) the Manager represents and agrees that more than 80 per cent. of (a) the aggregate principal amount of the Notes, (b) the value of the Notes, measured by the proceeds received by distributors with respect of the Notes, and (c) the value of the Notes, measured by the proceeds received by the Issuer with respect to the Notes, will be offered and sold to non-distributors by distributors maintaining an office in Switzerland;
- (5) the Manager represents and agrees that it will offer and sell the Notes in accordance with practices and documentation customary in Switzerland;
- (6) the Manager represents and agrees that it has not made and will not make, or consent to the making on its behalf of, any application for listing of the Notes on an exchange located outside Switzerland;
- (7) with respect to each affiliate (if any) of the Manager that acquires Notes from them for the purpose of offering or selling such Notes during the Restricted Period, the Manager repeats and confirms the representations and agreements contained in this subsection C) on the Issuer's behalf; and
- (8) the Manager represents and agrees that it will obtain from any distributor (within the meaning of U.S. Treas. Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(D)(4)(ii)) that purchases any of the Notes from the Manager (except a distributor who is an affiliate of the Manager) for the benefit of the Issuer an agreement to comply with the provisions, representations and agreements contained in this subsection.

Terms used in this paragraph C) have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules. The "**Restricted Period**" means the period expiring on 16 June 2019 (the 40<sup>th</sup> day after the payment day) and at any time with respect to Notes held as part of an unsold allotment.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering, an offer or sale of Notes within the United States by a dealer that is not participating in the offering may violate the registration requirements of the Securities Act.

## **European Economic Area**

### Restrictions on Offering to the Public

In relation to each Member State of the European Economic Area, which has implemented the Prospectus Directive, or where the Prospectus Regulation is applicable (each, a "**Relevant Member State**"), the Manager 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**") or the Prospectus Regulation becomes applicable it has not made and will not make an offer of the Notes to the public in that Relevant Member State other than:

- a) to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive (or Prospectus Regulation); or
- b) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), as permitted under the Prospectus Directive and the Prospectus Regulation, subject to obtaining the prior consent of the Issuer and relevant bank or banks nominated by the Issuer for any such offer; or
- c) in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive or Article 1(4) of the Prospectus Regulation, as applicable.

provided that no such offer of Notes referred to in (a) to (c) above shall require the Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or Article 3 of the Prospectus Regulation, as applicable or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive or Article 23 of the Prospectus Regulation, as applicable.

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 and the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including by Directive 2010/73/EU, to the extent implemented in the Relevant Member State) and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State, and the expression "**Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129 (and amendments thereto).

#### Prohibition of Sales to EEA Retail Investors / No PRIIPs key information document prepared

The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the EEA. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU ("**MiFID II**"); (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC (as amended), where that customer would not qualify as professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Directive. Consequently no key information documents required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended the "**PRIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

#### **Italy**

The offering of the Notes has not been registered pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, no Notes may be offered, sold or delivered, nor may copies of the Prospectus or of any other document relating to the Notes be distributed in the Republic of Italy, except:

- (i) to qualified investors (*investitori qualificati*), as defined pursuant to Article 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the "**Financial Services Act**") and Article 34-ter, first paragraph, letter b) of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended from time to time ("**Regulation No. 11971**"); or
- (ii) in other circumstances which are exempted from the rules on public offerings pursuant to Article 100 of the Financial Services Act and Article 34-ter of Regulation No. 11971.

Any offer, sale or delivery of the Notes or distribution of copies of the Prospectus or any other document relating to the Notes in the Republic of Italy under (i) or (ii) above must:

- a) be made by an investment firm, bank or financial intermediary permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Financial Services Act, CONSOB Regulation No. 16190 of 29 October 2007 (as amended from time to time) and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended (the "**Banking Act**"); and
- b) comply with any other applicable laws and regulations or requirement imposed by CONSOB, the Bank of Italy (including the reporting requirements, where applicable, pursuant to Article 129 of the Banking Act and the implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended from time to time) and/or any other Italian authority.

In accordance with Article 100-bis of the Financial Services Act, where no exemption from the rules on public offerings applies, Notes which are initially offered and placed in Italy or abroad to qualified investors only but in the following year are systematically (*sistematicamente*) distributed on the secondary market in Italy become subject to the public offer and the prospectus requirement rules provided under the Financial Services Act and Regulation No. 11971. Failure to comply with such rules may result in the sale of such Notes being declared null and void and in the liability of the intermediary transferring the financial instruments for any damages suffered by the investors.

### **United Kingdom**

The Manager represents, warrants and agrees that:

- (i) it has complied and will comply with all applicable provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**") with respect to anything done by it in relation to the Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom;
- (ii) it has only communicated or caused to be communicated and it 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
- (iii) the Notes are not intended to be sold and should not be sold in the United Kingdom to "retail clients" (as defined in the Markets in Financial Securities Directive (2004/39/ED) and/or in the United Kingdom Financial Conduct Authority's Conduct of Business Sourcebook ("**COBS**"), in each case, as amended from time to time) other than where the limited exemptions permitted by COBS 4.14.2 apply.

### **Notes to Investors in certain other Jurisdictions**

Subject to certain exceptions, the Notes may not be offered, sold, resold, delivered, allotted, taken up, transferred or renounced, directly or indirectly, in or into such other jurisdictions in which it would not be permissible to make an offer of the Notes. This Prospectus does not constitute an offer of securities for sale in such other jurisdictions in which it would not be permissible to make an offer of the Notes. No action has been taken neither by the Issuer nor the Manager that would permit any offer of the Notes in any jurisdiction where action for that purpose is required.

Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of the laws of any such jurisdiction.

# INHALTSÜBERSICHT

Prospektinhalt	Seite
1. Angaben über den Valor .....	9
1.1 Rechtsgrundlage .....	9
1.2 Art der Emission .....	9
1.3 Rating.....	9
1.4 Bezugs- und Vorwegzeichnungsrechte .....	9
1.5 Nettoerlös .....	9
1.6 Bekanntmachungen .....	9
2. Anlehensbedingungen .....	10
2.1. Nennwert / Stückelung / Erhöhungs- und Aufstockungsmöglichkeit.....	10
2.2. Verbriefung/Verwahrung.....	10
2.3. Verzinsung .....	11
2.4. Laufzeit / Rückzahlung / Rückkauf .....	11
2.5. Zahlungen / Anleihendienst .....	11
2.6. Status / Zusicherungen .....	11
2.7. Schuldnerwechsel .....	12
2.8. Verjährung .....	12
2.9. Ersatz von Obligationen und Couponsbogen .....	12
2.10. Kotierung.....	12
2.11. Bekanntmachungen .....	12
2.12. Änderung der Anlehensbedingungen .....	12
2.13. Anwendbares Recht und Gerichtsstand .....	12
3. Angaben über die Emittentin.....	14
3.1. Allgemeine Angaben .....	14
3.1.1. Firma, Sitz, Ort der Hauptverwaltung .....	14
3.1.2. Gründung, Dauer .....	14
3.1.3. Rechtsform, Rechtsordnung, Gruppenstruktur .....	14
3.1.4. Zweck.....	14
3.1.5. Register.....	14
3.2. Verwaltungsrat, Geschäftsleitung und Revisionsorgan.....	15
3.3. Gerichts-, Schieds- und Administrativverfahren.....	15
3.4. Kapital.....	15
3.4.1. Kapitalstruktur .....	15
3.4.2. Regulatorisches Kapital der Raiffeisen Gruppe.....	15
3.4.3. Eigene Beteiligungsrechte.....	15
3.5. Angaben über den jüngsten Geschäftsgang .....	16
4. Sustainability Bond Konzept.....	17
4.1. Emission der Anleihe als Sustainability Bond .....	17
4.2. Allgemeine Hinweise .....	17
4.2.1. Anlageziele der Investoren .....	17

4.2.2.	Keine vorzeitige Rückzahlung bei Nichteinhaltung .....	17
4.2.3.	Sustainability Bond Prinzipien und Green Bond Prinzipien; Second Party Opinion .....	17
4.2.4.	Weitere Anleihen gemäss den Raiffeisen Sustainability Bond Grundsätzen .....	17
4.3.	Raiffeisen Sustainability Bond-Grundsätze .....	17
4.3.1.	Mittelverwendung .....	17
4.3.2.	Ablauf der Projektauswahl.....	18
4.3.3.	Management des Emissionserlöses .....	18
4.3.4.	Berichterstattung .....	18
5.	Zusätzliche Informationen .....	19
5.1.	Negativbestätigung .....	19
5.2.	Angaben zum Prospekt.....	19
5.3.	Vorausschauende Aussagen .....	19
6.	Verantwortung für den Prospekt.....	20

## Inkorporation von Dokumenten mittels Verweis

Die folgenden Dokumente werden hiermit mittels Verweis (*Incorporation by Reference*) in diesen Emissions- und Kotierungsprospekt (der "**Prospekt**") inkorporiert und bilden integralen Bestandteil dieses Prospektes:

- Geschäftsbericht 2018 der Raiffeisen Schweiz; und
- Geschäftsbericht 2018 der Raiffeisen Gruppe.

Kopien des Prospekts sind bei der Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Brandschenkestrasse 110d, 8002 Zürich verfügbar und können telefonisch (+41 44 226 73 00), per Fax (+41 44 221 14 04) oder per E-Mail ([newissues@raiffeisen.ch](mailto:newissues@raiffeisen.ch)) kostenlos bestellt werden. Die mittels Verweis inkorporierten Dokumente können auf <http://www.raiffeisen.ch/web/geschaeftsberichte> heruntergeladen oder bei Raiffeisen Schweiz an vorstehender Adresse kostenlos bestellt werden.



# 1. Angaben über den Valor

## 1.1 Rechtsgrundlage

Gemäss den Beschlüssen der Geschäftsleitung der Raiffeisen Schweiz Genossenschaft (die "**Emittentin**", "**Raiffeisen Schweiz**" oder der "**Lead Manager**") vom 15. April 2019 begibt die Emittentin die 0.125% Sustainability Anleihe 2019-2024 von CHF 100'000'000 (Basistranche mit Erhöhungs- und Aufstockungsmöglichkeit) (die "**Anleihe**").

Die Emittentin überlässt die Anleihe dem Lead Manager sowie der Commerzbank Frankfurt AG Zweigniederlassung Zürich ("**Co Manager**"), welche diese zu Marktpreisen öffentlich zur Zeichnung auflegen. Der Lead Manager und der Co Manager behalten sich das Recht vor, die Anleihe teilweise oder gesamthaft auf ihren Eigenbestand zu nehmen.

## 1.2 Art der Emission

Bei der Emission handelt es sich um eine Eigenemission der Raiffeisen Schweiz.

## 1.3 Rating

Die ausstehenden langfristigen Verbindlichkeiten der Emittentin werden von Moody's mit "A3 (negativ)" bewertet.

## 1.4 Bezugs- und Vorwegzeichnungsrechte

Es werden keine Bezugs- oder Vorwegzeichnungsrechte eingeräumt.

## 1.5 Nettoerlös

Der Nettoerlös in der Höhe von CHF 99'967'000 (Emissionspreis abzüglich Kommissionen, Abgaben und Auslagen) dient der Emittentin zur Deckung des laufenden Finanzbedarfs in Übereinstimmung mit dem Sustainability Bond Konzept gemäss Ziffer 4.

## 1.6 Bekanntmachungen

Sämtliche Bekanntmachungen betreffend die Anleihe und/oder die Emittentin (in Bezug auf letztere lediglich sofern relevant für die mit der Anleihe verbundenen Rechte) erfolgen rechtsgültig durch (i) elektronische Publikation auf der Webseite der SIX Swiss Exchange AG ([www.six-swiss-exchange.com](http://www.six-swiss-exchange.com)), wo Mitteilungen zur Zeit unter [www.six-swiss-exchange.com/bonds/issuers/official\\_notices/search\\_de.html](http://www.six-swiss-exchange.com/bonds/issuers/official_notices/search_de.html) veröffentlicht werden), oder (ii) eine andere, gemäss den Regularien der SIX Swiss Exchange AG zulässige Weise.

## 2. Anleihsbedingungen

### 2.1. Nennwert / Stückelung / Erhöhungs- und Aufstockungsmöglichkeit

Die 0.125% Sustainability Anleihe 2019-2024 (Valor 47'417'842 / ISIN CH0474178420) (die "**Anleihe**") wird anfänglich in einem Betrag von CHF 100'000'000 ausgegeben (die "**Basistranche**") und ist in auf den Inhaber lautende Obligationen von CHF 5'000 Nennwert und einem Mehrfachen davon (die "**Obligationen**") eingeteilt. Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, CH-9001 St. Gallen ("**Raiffeisen Schweiz**" oder die "**Emittentin**"), behält sich das Recht vor, die Basistranche während der Emissionsphase zu erhöhen.

Die Emittentin behält sich weiter vor, jederzeit ohne Zustimmung der Inhaber von Obligationen oder Coupons der Anleihe (die "**Obligationäre**") den Betrag der Basistranche durch Ausgabe weiterer, mit der Basistranche fungibler Obligationen (bezüglich Anleihsbedingungen, Valorenummer, Endfälligkeit und Zinssatz) aufzustocken (die "**Aufstockungstranche(n)**"). Im Falle einer Aufstockung sind die Obligationen der Aufstockungstranche(n) zur Gleichstellung mit der Basistranche einschliesslich aufgelaufener Zinsen für die Zeitspanne vom Liberierungs- bzw. Couponstermin der Basistranche bis zum Zahlungstermin der Aufstockungstranche(n) zu liberieren.

### 2.2. Verbriefung/Verwahrung

- a) Die Obligationen werden in unverbriefter Form als Wertrechte gemäss Artikel 973c des Schweizerischen Obligationenrechts ausgegeben.
- b) Die Wertrechte entstehen, indem die Emittentin diese in ein von ihr geführtes Wertrechtbuch einträgt. Die Wertrechte werden dann ins Hauptregister der SIX SIS AG oder einer anderen in der Schweiz von der SIX Swiss Exchange AG ("**SIX Swiss Exchange**") anerkannten Verwahrungsstelle ("**SIX SIS AG**" oder "**Verwahrungsstelle**") eingetragen. Mit dem Eintrag im Hauptregister der Verwahrungsstelle und der Gutschrift im Effektenkonto eines oder mehrerer Teilnehmern der Verwahrungsstelle werden die Obligationen zu Bucheffekten ("**Bucheffekten**") gemäss den Bestimmungen des Bucheffektengesetzes.
- c) Solange die Obligationen Bucheffekten darstellen, wird über diese in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Bucheffektengesetzes verfügt, d.h. durch Gutschrift der zu übertragenden Obligationen in einem Effektenkonto des Empfängers.
- d) Die Unterlagen der Verwahrungsstelle bestimmen die Anzahl Obligationen, welche durch jeden Teilnehmer der Verwahrungsstelle gehalten wird. In Bezug auf Obligationen, die Bucheffekten darstellen, gelten diejenigen Personen als Inhaber der Obligationen ("**Obligationäre**" oder "**Inhaber**"), welche die Obligationen in eigenem Namen und auf eigene Rechnung in einem Effektenkonto halten.
- e) Die Obligationäre haben kein Recht, die Umwandlung der Wertrechte in Wertpapiere oder eine Globalurkunde, bzw. die Auslieferung von Wertpapieren oder einer Globalurkunde zu verlangen oder zu veranlassen.
- f) Obligationen werden nur dann physisch ausgeliefert, wenn sie in Wertpapieren verbrieft werden. Einzig die Hauptzahlstelle (derzeit Raiffeisen Schweiz Genossenschaft) hat das Recht, den Druck aller (aber nicht nur eines Teils der) Obligationen zu beschliessen, wenn dies nach dem Ermessen der Hauptzahlstelle notwendig oder nützlich ist. Beschliesst die Hauptzahlstelle den Druck und die Auslieferung von Wertpapieren, entstehen dem Inhaber dadurch keine Kosten. Bei Auslieferung der Wertpapiere werden die Wertrechte durch die Emittentin

unverzüglich aus dem Wertrechtbuch gestrichen und die Wertpapiere den Inhabern, gegen Löschung der Bucheffekten in ihrem Effektenkonto, ausgeliefert.

### **2.3. Verzinsung**

Die Obligationen sind vom 7. Mai 2019 (das "**Liberierungsdatum**") an zum Satze von 0.125% p.a. verzinslich (der "**Zinssatz**"), berechnet auf dem Nennwert. Sie sind mit Jahrescoupons (die "**Coupons**") per 7. Mai (die "**Zinsfälligkeit**") versehen. Der erste Coupon wird am 7. Mai 2020 fällig. Die Zinsberechnung erfolgt auf der Basis eines Kalenderjahres von 360 Tagen zu 12 Monaten von je 30 Tagen.

### **2.4. Laufzeit / Rückzahlung / Rückkauf**

Die Anleihe hat eine feste Laufzeit von 5 Jahren. Die Emittentin verpflichtet sich, die Obligationen ohne vorherige Kündigung am 7. Mai 2024 zum Nennwert zurückzuzahlen.

Es steht der Emittentin jederzeit frei, Obligationen in beliebiger Anzahl am Markt oder anderswo zu Anlage- oder Tilgungszwecken zurückzukaufen. Im Falle eines Rückkaufs zu Tilgungszwecken verpflichtet sich die Emittentin, die Hauptzahlstelle spätestens 30 Bankarbeitstage vor der nächstfolgenden Zinsfälligkeit über diese Rückkäufe in Kenntnis zu setzen. Die Hauptzahlstelle wird daraufhin die Reduktion des Nennwerts der Anleihe im Hauptregister der SIX SIS AG und im Wertrechtbuch der Emittentin veranlassen sowie die vorgesehene Tilgung sobald wie möglich gemäss Ziffer 2.11 dieser Anleihensbedingungen bekanntmachen.

Wird in Bezug auf die Obligationen oder Coupons nach Liberierung der Anleihe eine Steuer eingeführt, welche von der Emittentin nicht auf die Obligationäre resp. Inhaber von Coupons überwält werden kann, ist die Emittentin berechtigt, die Obligationen gesamthaft, nicht aber einzeln, durch schriftliche Mitteilung an die Hauptzahlstelle und unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens 30 Tagen und höchstens 90 Tagen, zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen zu kündigen.

In diesen Anleihensbedingungen bedeutet "Bankarbeitstag" ein Tag, an dem die Bankschalter von Geschäftsbanken in Zürich und St. Gallen ganztags geöffnet sind und grundsätzlich Zahlungen und Devisenoperationen ausgeführt werden.

### **2.5. Zahlungen / Anleihedienst**

Die Emittentin verpflichtet sich, Zahlungen aufgrund der Coupons und Obligationen spesenfrei, die Coupons jedoch unter Abzug der Eidgenössischen Verrechnungssteuer, zu bezahlen. Fällt das Zahlungsdatum auf einen Bankfeiertag, so erfolgt die Zahlung jeweils am nächstfolgenden Bankarbeitstag, es sei denn dieser falle dadurch in den darauffolgenden Monat (in welchem Fall das Zahlungsdatum auf den unmittelbar vorhergehenden Bankarbeitstag fällt).

Sofern Einzelurkunden ausgestellt und ausgeliefert wurden, sind die zur Rückzahlung fälligen Obligationen mit allen dazugehörigen, noch nicht fälligen Coupons einzureichen. Der Betrag fehlender, nicht fälliger Coupons wird vom Kapitalbetrag abgezogen. Bei späterer Vorweisung werden solche Coupons jedoch noch eingelöst, sofern sie nicht verjährt sind. Die fälligen Coupons und rückzahlbaren Obligationen können durch Einreichung an den Schaltern der Raiffeisen Schweiz sowie aller Raiffeisenbanken eingelöst werden.

### **2.6. Status / Zusicherungen**

Die Obligationen und Coupons stellen direkte, ungesicherte, unbedingte und nicht nachrangige Verpflichtungen der Emittentin dar und stehen im gleichen Rang (*pari passu*) mit allen anderen bestehenden und zukünftigen, direkten, ungesicherten, unbedingten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.

## **2.7. Schuldnerwechsel**

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Obligationäre eine andere juristische Person als Schuldnerin für die Verpflichtungen unter der Basistranche und einer oder mehreren allfälligen Aufstockungstranchen an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern die neue Schuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder im Zusammenhang mit der Basistranche und einer oder mehreren allfälligen Aufstockungstranchen übernimmt, und die Emittentin die von der neuen Schuldnerin zu übernehmenden Verpflichtungen durch eine unbedingte und unwiderrufliche Garantie gemäss Art. 111 OR sicherstellt. Eine derartige Schuldübernahme ist den Obligationären gemäss Ziffer 2.11 mitzuteilen.

## **2.8. Verjährung**

Die Verzinsung der Obligationen hört mit dem Tag der Fälligkeit auf. Coupons verjähren fünf und Obligationen zehn Jahre nach den entsprechenden Fälligkeitsterminen.

## **2.9. Ersatz von Obligationen und Couponsbogen**

Sofern Einzelurkunden ausgestellt und ausgeliefert wurden, können beschädigte, verlorene oder zerstörte Obligationen oder Couponsbogen beim Hauptsitz der Emittentin gegen Entschädigung der daraus entstehenden Kosten und gegen die von der Emittentin geforderten Beweismittel und Sicherheiten, und im Falle beschädigter Obligationen oder Couponsbogen gegen Aushändigung solcher Titel, ersetzt werden.

## **2.10. Kotierung**

Die Kotierung dieser Anleihe an der SIX Swiss Exchange AG wird bei der SIX Exchange Regulation AG beantragt und bis zum drittletzten Börsentag vor dem Rückzahlungsdatum aufrechterhalten. Die Aufhebung der Kotierung infolge Endfälligkeit der Anleihe erfolgt ohne vorherige Bekanntmachung.

## **2.11. Bekanntmachungen**

Sämtliche Bekanntmachungen von Änderungen der mit der Anleihe verbundenen Rechte erfolgen rechtsgültig durch (i) elektronische Publikation auf der Webseite der SIX Swiss Exchange AG ([www.six-swiss-exchange.com](http://www.six-swiss-exchange.com), wo Mitteilungen zur Zeit unter [www.six-swiss-exchange.com/bonds/issuers/official\\_notices/search\\_de.html](http://www.six-swiss-exchange.com/bonds/issuers/official_notices/search_de.html) veröffentlicht werden), oder (ii) eine andere, gemäss den Regularien der SIX Swiss Exchange AG zulässige Weise.

## **2.12. Änderung der Anleihensbedingungen**

Die Emittentin hat das Recht, auch ohne Zustimmung der Obligationäre eine Änderung der Anleihensbedingungen vorzunehmen, falls dadurch die Interessen der Obligationäre nicht in wesentlichem Masse beeinträchtigt werden und es sich dabei nach Ansicht der Emittentin um eine geringfügige Änderung oder eine Änderung formeller oder technischer Natur handelt, oder die Änderung einen offensichtlichen Irrtum beheben soll. Änderungen gemäss dieser Ziffer 2.12 sind für die Emittentin und die Obligationäre bindend und werden gemäss Ziffer 2.11 bekannt gemacht.

## **2.13. Anwendbares Recht und Gerichtsstand**

Form, Inhalt und Auslegung dieser Anleihensbedingungen unterstehen schweizerischem Recht.

Alle Streitigkeiten zwischen den Obligationären einerseits und der Emittentin andererseits, zu welchen die Obligationen und/oder Coupons der Anleihe Anlass geben könnten, fallen in die Zuständigkeit der ordentlichen Gerichte des Kantons St. Gallen, wobei St. Gallen als Gerichtsstand gilt.

Die Zahlung an einen durch rechtskräftigen Entscheid eines schweizerischen Gerichtes als Gläubiger anerkannten Obligationär hat für die Emittentin schuldbefreiende Wirkung.

### **3. Angaben über die Emittentin**

Zusätzlich zu untenstehenden Angaben wird ebenfalls auf die Informationen in den in diesem Prospekt mittels Verweis inkorporierten Geschäftsberichte 2018 der Raiffeisen Schweiz sowie der Raiffeisen Gruppe verwiesen.

#### **3.1. Allgemeine Angaben**

##### **3.1.1. Firma, Sitz, Ort der Hauptverwaltung**

Raiffeisen Schweiz Genossenschaft

Raiffeisen Suisse société coopérative

Raiffeisen Svizzera società cooperativa

Raiffeisen Svizra associaziun

Raiffeisen Switzerland Cooperative

Der Sitz und die Hauptverwaltung der Emittentin befinden sich am Raiffeisenplatz 4, 9001 St. Gallen (Schweiz).

##### **3.1.2. Gründung, Dauer**

Die Emittentin wurde unter der Firma "Schweizer Verband der Raiffeisenkassen" am 12. Juni 1902 als Genossenschaft mit Sitz in Bichelsee, Kanton Thurgau, auf unbestimmte Dauer gegründet. Am 26. Juni 1935 wurde der Sitz nach St. Gallen, Kanton St. Gallen, verlegt. Die Umfirmierung in "Schweizer Verband der Raiffeisenbanken" erfolgte auf den 16. Juni 1990. Mit Datum vom 10. Juni 2006 erfolgte die Umfirmierung in "Raiffeisen Schweiz Genossenschaft".

##### **3.1.3. Rechtsform, Rechtsordnung, Gruppenstruktur**

Die Emittentin ist ein als Genossenschaft ausgestalteter Verband von Genossenschaftsbanken mit beschränkter Nachschusspflicht nach Massgabe des Schweizerischen Obligationenrechts (Art. 921 ff. OR). Gemäss Art. 2 ihrer Statuten ist Raiffeisen Schweiz der Zusammenschluss der in der Schweiz bestehenden Raiffeisenbanken ("**RB**").

Der Verband der Genossenschaftsbanken untersteht schweizerischem Recht.

Die Struktur der gesamten Raiffeisengruppe ist auf S. 80 ff. des Geschäftsberichts 2018 der Raiffeisen Gruppe ersichtlich.

##### **3.1.4. Zweck**

Gemäss Artikel 3 ihrer Statuten verfolgt Raiffeisen Schweiz den folgenden Zweck:

"Raiffeisen Schweiz bezweckt in gemeinsamer Selbsthilfe die Verbreitung und Vertiefung des genossenschaftlichen Gedankengutes von Friedrich Wilhelm Raiffeisen in der Schweiz und ist dabei insbesondere bestrebt:

- a) die einzelnen RB zu unterstützen und zu fördern;
- b) gemeinsame Aufgaben und Interessen der RB und der Regionalverbände zu erfüllen und zu wahren;
- c) für die Existenzfähigkeit und Weiterentwicklung der Raiffeisen Gruppe zu sorgen."

##### **3.1.5. Register**

Der Eintrag ins Handelsregister des Kantons Thurgau erfolgte am 21. November 1902 und derjenige ins Handelsregister des Kantons St. Gallen am 26. Juni 1935 (Registrierungsnummer CHE-105.997.193).

### **3.2. Verwaltungsrat, Geschäftsleitung und Revisionsorgan**

Die Mitglieder des Verwaltungsrates sind auf S.91 ff. des Geschäftsberichts 2018 der Raiffeisen Gruppe namentlich aufgeführt. Die Mitglieder der Geschäftsleitung sind auf S. 107 ff. des Geschäftsberichts 2018 der Raiffeisen Gruppe namentlich aufgeführt.

Die Geschäftsadresse der Mitglieder des Verwaltungsrates sowie der Geschäftsleitung lautet Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Raiffeisenplatz 4, 9001 St. Gallen.

Die Jahresabschlüsse der letzten zwei Geschäftsjahre wurden jeweils von PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25 a / Neumarkt 5, 9001 St. Gallen, geprüft.

### **3.3. Gerichts-, Schieds- und Administrativverfahren**

Raiffeisen Schweiz ist über das im Geschäftsbericht Offengelegte hinaus von keinen Gerichts-, Schieds- oder Administrativverfahren betroffen, die einen erheblichen Einfluss auf die wirtschaftliche Lage haben könnten, noch stehen nach Kenntnis von Raiffeisen Schweiz solche Verfahren bevor.

### **3.4. Kapital**

#### **3.4.1. Kapitalstruktur**

Das einbezahlte Genossenschaftskapital der Emittentin beträgt per 31. Dezember 2018 CHF 1'700 Mio. und ist voll einbezahlt. Das einbezahlte Genossenschaftskapital ist eingeteilt in 1'700'000 Genossenschaftsanteilscheine mit einem Nennwert von je CHF 1'000. Die RB haben gemäss den Statuten der Emittentin auf je CHF 100'000 Bilanzsumme einen Anteilschein von CHF 1'000 zu übernehmen. Per 31. Dezember 2018 entspricht dies einer Einzahlungsverpflichtung der RB gegenüber der Emittentin von CHF 2'025.1 Mio., wovon CHF 893.8 Mio. einbezahlt sind. Anteilscheine im Umfang von CHF 806.2 Mio. wurden von den Raiffeisenbanken ohne Anrechnung an die Einzahlungsverpflichtung übernommen.

Gegenüber der Emittentin sind Mitglied institute verpflichtet, Nachschüsse im Sinne von Art. 871 OR zu leisten bis zum Betrag ihrer eigenen Mittel, bestehend aus ausgewiesenem Eigenkapital plus stille Reserven. Die Nachschusspflicht der Genossenschafterinnen und Genossenschafter der RB wurde aufgehoben.

Das Genossenschaftskapital befindet sich vollumfänglich im Besitz der in Raiffeisen Schweiz zusammengeschlossenen 246 Raiffeisenbanken (Stand Ende 2018), wobei keine Raiffeisenbank einen Anteil von mehr als 5 Prozent der Stimmrechte hält.

#### **3.4.2. Regulatorisches Kapital der Raiffeisen Gruppe**

Per 31. Dezember 2018 hatte die Raiffeisen Gruppe, somit die Emittentin mit ihren konsolidierten Beteiligungen und allen ihren Genossenschafterinnen (RB), eine Gesamtkapitalquote von 17.8%, eine Kernkapitalquote (Tier1) von 17.5% und eine Quote von 16.5% an hartem Kernkapital (CET1); anrechenbares Gesamtkapital CHF 17'650 Mio., anrechenbares Kernkapital (Tier1) CHF 17'381 Mio., anrechenbares hartes Kernkapital (CET1) CHF 16'408 Mio., erforderliche Mindesteigenmittel CHF 7'945 Mio. Gemäss den finanzmarktrechtlichen Regularien hat die Raiffeisen Gruppe die Eigenmittel halbjährlich bzw. vierteljährlich (Systemrelevanz) offenzulegen; dieser Nachweis findet sich auf der Website unter [www.raiffeisen.ch/rch/de/ueber-uns/zahlen-fakten/offenlegung.html](http://www.raiffeisen.ch/rch/de/ueber-uns/zahlen-fakten/offenlegung.html).

#### **3.4.3. Eigene Beteiligungsrechte**

Raiffeisen Schweiz hält keine eigenen Beteiligungsrechte und ist auch nicht an ihren Genossenschafterinnen beteiligt.

### **3.5. Angaben über den jüngsten Geschäftsgang**

Betreffend Geschäftsgang der Raiffeisen Gruppe wird auf den vorliegend inkorporierten Geschäftsbericht per 31. Dezember 2018 verwiesen. Die Geschäftsberichte und Halbjahresberichte sind im Internet online abrufbar. Quartalsabschlüsse werden nicht publiziert.



## **4. Sustainability Bond Konzept**

### **4.1. Emission der Anleihe als Sustainability Bond**

Die Anleihe wird gemäss den in Ziffer 4.3 aufgeführten Raiffeisen Sustainability Bond-Grundsätzen betreffend Mittelverwendung, Ablauf der Projektauswahl und Management des Emissionserlöses und Berichterstattung als nachhaltige Anleihe ("**Sustainability Bond**") emittiert. Weitere Informationen zu diesen Grundsätzen finden sich in der Second Party Opinion der ISS-Oekom vom 5. April 2019 (die "**SPO**"), welche als unabhängige Drittpartei diese Grundsätze geprüft hat und die unter [www.raiff.ch/bonds](http://www.raiff.ch/bonds) verfügbar ist.

### **4.2. Allgemeine Hinweise**

#### **4.2.1. Anlageziele der Investoren**

Potenzielle Investoren werden eingeladen zu prüfen und zu bewerten, (i) ob die Anleihe ihren jeweiligen eigenen ökologischen und sozialen bzw. nachhaltigen Anlagezielen entspricht bzw. in Hinblick auf diese Ziele relevant und effektiv ist und (ii) ob die Nachhaltigkeitsleistung und Corporate Governance der Raiffeisen Schweiz (und der Raiffeisen Gruppe insgesamt) den diesbezüglichen eigenen Erwartungen entsprechen. Die Investition in Obligationen dieser Anleihe erfolgt dementsprechend aufgrund der eigenen Bewertung der Investoren und Raiffeisen Schweiz übernimmt hierfür keinerlei Gewähr.

#### **4.2.2. Keine vorzeitige Rückzahlung bei Nichteinhaltung**

Die allfällige Nichteinhaltung der in Ziffer 4.3 aufgeführten Grundsätze betreffend Mittelverwendung, Ablauf der Projektauswahl, Management des Emissionserlöses und Berichterstattung führt nicht zu einer vorzeitigen Rückzahlung der Anleihe oder einem Recht, diese zu verlangen.

#### **4.2.3. Sustainability Bond Prinzipien und Green Bond Prinzipien; Second Party Opinion**

Die Raiffeisen Sustainability Bond-Grundsätze gemäss Ziffer 4.3 richten sich nach den Sustainability Bond Prinzipien und den Green Bond Prinzipien der International Capital Markets Association (ICMA). Die Sustainability Anleihe wurde zudem in Anlehnung an die Climate Bond Initiative konzipiert.

In der SPO äussert sich ISS-Oekom zu diesen Prinzipien und weiteren Kriterien. Die SPO formuliert keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten der Anleihe. Sie befasst sich nicht mit Risiken und anderen Faktoren, welche den Wert der Anleihe beeinflussen können. Als Einschätzung eines unabhängigen Dritten ist die SPO nicht Teil dieses Prospekts.

#### **4.2.4. Weitere Anleihen gemäss den Raiffeisen Sustainability Bond Grundsätzen**

Raiffeisen behält sich das Recht vor, jederzeit in ihrem freien Ermessen weitere Sustainability Bonds gemäss den Raiffeisen Sustainability Bond Grundsätzen gemäss Ziffer 4.3 oder ähnlichen Grundsätzen zu emittieren.

## **4.3. Raiffeisen Sustainability Bond-Grundsätze**

### **4.3.1. Mittelverwendung**

Der Emissionserlös der Anleihe wird zur Finanzierung oder Refinanzierung von Darlehen an gemeinnützige Wohnbauträger verwendet, die zugleich ausgewiesen energieeffizient sind und vergleichsweise geringe CO<sub>2</sub>-Emissionen verursachen. Damit soll in der Schweiz insbesondere Energieeffizienz, die Reduktion von CO<sub>2</sub>-Emissionen und das Angebot an bezahlbarem Wohnraum gefördert werden. Darlehensnehmer sind typischerweise Wohnbaugenossenschaften, welche den Bewohnern ihrer Wohnbauträger in der Regel ein hohes Mass an Wohnsicherheit ermöglichen.

Wohnbauträger können neben Wohnraum auch in geringem Masse Raum für gewerbliche Nutzung enthalten. Auch besondere Nutzungsarten wie beispielsweise begleitetes Wohnen und Alterswohnungen sind möglich.

#### **4.3.2. Ablauf der Projektauswahl**

Von Raiffeisenbanken und von Raiffeisen Schweiz (Niederlassungen) gewährte Darlehen an gemeinnützige Wohnbauträger, welche dem Verwendungszweck der Mittel entsprechen, werden von Raiffeisen Schweiz betreffend ihre Nachhaltigkeit und Gemeinnützigkeit geprüft. Dabei werden folgende Kriterien angewendet: Verwendete Energieträger, Energiezertifizierung, Begründung der Gemeinnützigkeit, Rechtsform, Kontroversen und Zugang zu öffentlichem Verkehr.

#### **4.3.3. Management des Emissionserlöses**

Der Emissionserlös der Anleihe wird ausschliesslich zur Finanzierung oder Refinanzierung von Darlehen aus dem Kreditpool "Sustainability Bond" verwendet. Im Kreditpool "Sustainability Bond" erfasst die Raiffeisen Schweiz die von den Raiffeisenbanken oder von Raiffeisen Schweiz (Niederlassungen) gewährten Darlehen an gemeinnützige Wohnbauträger, die energieeffizient sind und geringe Treibhausgasemissionen aufweisen.

Die Zentralbank von Raiffeisen Schweiz (ab 1. Juli 2019 Treasury & Markets genannt) gewährt den Raiffeisenbanken, die solche Darlehen finanzieren, entweder einen neuen Kredit in der Höhe dieser Darlehen oder sie ordnet bestehende Kredite dem Kreditpool "Sustainability Bond" zu. Die Raiffeisenbanken ziehen Kredite bei der Zentralbank mindestens entsprechend der Laufzeit der Sustainability Anleihe oder verfügen bereits über entsprechende Kredite.

Sollte ein Darlehen aus dem Kreditpool "Sustainability Bond" vorzeitig zurückbezahlt werden, wird der entsprechende Betrag von der Raiffeisen Schweiz vorerst in bar gehalten. Sollte es in absehbarer Zeit nicht möglich sein, den entsprechenden Betrag der Finanzierung eines Wohnbauträgers zuzuordnen, der die Kriterien gemäss Ziffer 4.3.2 erfüllt, wird der Betrag nach Möglichkeit in eine nachhaltige Anleihe (Green Bond oder "Sustainability Bond") eines anderen Emittenten investiert.

#### **4.3.4. Berichterstattung**

Die Raiffeisen Schweiz veröffentlicht ein ausführliches Konzeptdokument betreffend die Anleihe, die SPO sowie einen Bericht zur Entwicklung des Kreditpools "Sustainability Bond" (der **Bericht "Performance Kreditpool"**). Diese Dokumente sind unter [www.raiff.ch/bonds](http://www.raiff.ch/bonds) erhältlich. Im Kreditpool-Bericht wird die Entwicklung des Kreditpools "Sustainability Bond" insbesondere anhand folgender Indikatoren dargelegt: Geschätzte Anzahl der durch den Emissionserlös finanzierten Wohnungen, Prozentsatz der zertifizierten Gebäude und Art der Zertifizierung, Endenergiebedarf, CO<sub>2</sub>-Emissionen. Der Kreditpool-Bericht wird mindestens jährlich aktualisiert.

## **5. Zusätzliche Informationen**

### **5.1. Negativbestätigung**

Seit dem Stichtag der Jahresrechnung per 31. Dezember 2018 sind keine wesentlichen Veränderungen der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie der Haushaltsaussichten der Emittentin eingetreten, die nicht in diesem Prospekt offengelegt sind.

### **5.2. Angaben zum Prospekt**

Dieser Prospekt enthält Angaben, die der Information hinsichtlich der Emittentin und der Anleihe dienen sollen. Er stellt weder eine Offerte für noch eine Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf dieser Anleihe dar.

Niemand ist berechtigt, bezüglich dieser Anleihe Informationen zu geben oder Angaben zu machen, die nicht in diesem Prospekt enthalten sind. Sollte dies gleichwohl geschehen, gelten derartige Informationen oder Angaben nicht als von der Emittentin, dem Lead Manager oder dem Co Manager genehmigt.

Sowohl die Ausgabe dieses Prospekts als auch das Anbieten oder der Verkauf von Obligationen kann in gewissen Rechtsordnungen gesetzlichen Beschränkungen unterliegen. Personen, die in den Besitz dieses Prospekts gelangen, sind durch die Emittentin, den Lead Manager und den Co Manager aufgefordert, sich selber über derartige Beschränkungen zu informieren und diese zu beachten.

### **5.3. Vorausschauende Aussagen**

Die im Prospekt oder in den mittels Verweis inkorporierten Dokumenten wiedergegebenen vorausschauenden Aussagen geben die gegenwärtige Auffassung der Emittentin im Hinblick auf zukünftige mögliche Ereignisse wieder. Es können bestimmte wichtige Ereignisse eintreten, die zu einer materiellen Abweichung der tatsächlichen Ergebnisse von den in diesem Prospekt gemachten Voraussagen führen können. Potentielle Investoren werden darauf hingewiesen, dass alle vorausschauenden Aussagen in diesem Prospekt Risiken und Unsicherheiten unterworfen sind und deshalb keine Sicherheit darüber besteht, dass die vorausschauenden Aussagen tatsächlich eintreten werden. Verschiedene Umstände können dazu führen, dass die tatsächlich eintretenden Ereignisse, einschliesslich der tatsächlichen Geschäfts-, Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft, wesentlich von der prognostizierten Lage abweichen.

## **6. Verantwortung für den Prospekt**

Raiffeisen Schweiz, St. Gallen, übernimmt die Verantwortung für den Inhalt dieses Prospektes und erklärt, dass ihres Wissens alle Angaben richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen worden sind.

St. Gallen / Zürich, 6. Mai 2019

### **Raiffeisen Schweiz Genossenschaft**

---

Werner Leuthard  
Departementsleiter Zentralbank a.l.

---

Philipp Ackermann  
Bereichsleiter Treasury