

RAIFFEISEN

Raiffeisen Schweiz Genossenschaft

0.35% Anleihe 2018 – 2024 von CHF 400'000'000

– Basistranche mit Erhöhungs- und Aufstockungsmöglichkeit –

Emittentin	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, St. Gallen ("Raiffeisen Schweiz").
Rating	Die ausstehenden langfristigen Verbindlichkeiten der Emittentin werden von Moody's mit "A2 stabil" bewertet.
Betrag	CHF 400'000'000.
Coupon	0.35% p.a., zahlbar jährlich am 16. Februar, erstmals am 16. Februar 2019.
Emissionspreis	100.223%.
Platzierungspreis	Richtet sich nach der Nachfrage (auch während der Zeichnungsfrist).
Laufzeit	6 Jahre fest.
Liberierung	16. Februar 2018.
Rückzahlung	16. Februar 2024, zum Nennwert. Vorzeitige Rückzahlung nur aus Steuergründen, jederzeit zu pari.
Valorenummer / ISIN	40'097'161 / CH0400971617
Aufstockung	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.
Stückelung	CHF 5'000 und ein Mehrfaches davon.
Verbriefung	Bucheffekten auf Basis von Wertrechten; dem Investor wird kein Recht auf Aushändigung einer Einzelurkunde eingeräumt.
Zusicherungen	Pari-Passu-Klausel.
Zeichnungsfrist	bis 13. Februar 2018, 12.00 Uhr.
Hauptzahlstelle	Raiffeisen Schweiz, Raiffeisenplatz 4, CH-9001 St. Gallen.
Anleihedienst	Kapital und Zinsen sind spesenfrei, jedoch unter Abzug der eidg. Verrechnungssteuer bei Raiffeisen Schweiz sowie bei allen Raiffeisenbanken zahlbar.
Kotierung / Handel	Der provisorische Handel an der SIX Swiss Exchange AG wurde am 14. Februar 2018 aufgenommen; letzter Handelstag wird der drittletzte Börsentag vor dem Rückzahlungstermin sein; die Kotierung an der SIX Swiss Exchange AG wird beantragt.
Aktuelle Kurse	Bloomberg RAIF1.
Verkaufsrestriktionen	U.S.A. und U.S. Persons, Europäischer Wirtschaftsraum, Vereinigtes Königreich und Italien.
Anwendbares Recht	Schweizerisches Recht.
Gerichtsstand	St. Gallen.
Zuteilung	Die Zuteilung liegt im Ermessen der Emittentin.

Lead Manager

Raiffeisen Schweiz Genossenschaft

VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

General

For the purpose of these selling restrictions: (i) "**Notes**" shall mean the 0.35% Notes issued on 16 February 2018 of the Issuer in the total aggregate amount of CHF 400,000,000 with the possibility of increase of the aggregate amount (and together with any additional Notes, if and when issued); (ii) "**Lead Manager**" shall mean Raiffeisen Switzerland Cooperative, St. Gallen, Switzerland; (iii) "**Issuer**" shall mean Raiffeisen Switzerland Cooperative, St. Gallen, Switzerland; and (iv) "**Prospectus**" shall mean this issuance and listing prospectus dated 14 February 2018 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 Lead Manager has not offered or sold and will not offer or sell any Notes constituting part of their allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act.

Accordingly, neither the Lead 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 Lead 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 28 March 2018 (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 Lead 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 Lead 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 Lead Manager will use reasonable efforts to sell the Notes within Switzerland; and
 - (b) the Lead 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 Lead 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 Lead 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 Lead 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 Lead Manager represents and agrees that it will offer and sell the Notes in accordance with practices and documentation customary in Switzerland;
 - (6) the Lead 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 Lead Manager that acquires Notes from them for the purpose of offering or selling such Notes during the Restricted Period, the Lead Manager repeats and confirms the representations and agreements contained in this subsection C) on the Issuer's behalf; and
 - (8) the Lead 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 Lead Manager (except a distributor who is an affiliate of the Lead 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 28 March 2018 (the 40th 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

1) Restrictions on Offering to the Public

In relation to each Member State of the European Economic Area ("EEA") which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), the Lead 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**") it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the Offering to the public in that Relevant Member State other than to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive, provided that no such offer of Notes shall require the Issuer or the Lead Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "offer of Notes to the public" in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State and the expression 2010 PD Amending Directive means Directive 2010/73/EU.

In the case of any Notes being offered to a financial intermediary as that term is used in article 3(2) of the Prospectus Directive, such financial intermediary will be deemed to have represented, acknowledged and agreed that the Notes acquired by it in the offering of the Notes have not been acquired on a non-discretionary basis on behalf of, nor have they been acquired with a view to their offer or resale to, persons in circumstances which may give rise to an offer of any Notes to the public, other than their offer or resale in a Relevant Member State to qualified investors as so defined. The Issuer, the Lead Manager and their affiliates and others will rely upon the truth and accuracy of the foregoing representation, acknowledgement and agreement.

2) Prohibition of Sales to EEA Retail Investors

*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 MiFID II; (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC (the "**Insurance Mediation Directive**"), where that customer would not qualify as a 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 document 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 is 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 Lead Manager represented, warranted and agreed 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 by the Lead 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
I. Angaben über den Valor.....	8
1. Rechtsgrundlage.....	8
2. Art der Emission	8
3. Rating	8
4. Bezugs- und Vorwegzeichnungsrechte.....	8
5. Nettoerlös	8
6. Bekanntmachungen.....	8
II. Anlehensbedingungen	9
1. Nennwert / Stückelung / Erhöhungs- und Aufstockungsmöglichkeit.....	9
2. Verbriefung/Verwahrung	9
3. Verzinsung.....	10
4. Laufzeit / Rückzahlung / Rückkauf.....	10
5. Zahlungen / Anleihedienst	10
6. Status / Zusicherungen	10
7. Schuldnerwechsel	11
8. Verjährung	11
9. Kotierung	11
10. Bekanntmachungen.....	11
11. Änderung der Anlehensbedingungen	11
12. Anwendbares Recht und Gerichtsstand	11
III. Angaben über die Emittentin	12
1. Allgemeine Angaben	12
2. Verwaltungsrat, Geschäftsleitung und Revisionsorgan.....	13
3. Gerichts-, Schieds- und Administrativverfahren	13
4. Kapital	13
5. Angaben über den jüngsten Geschäftsgang	14
IV. Zusätzliche Informationen.....	15
1. Negativbestätigung.....	15
2. Angaben zum Prospekt	15
3. Vorausschauende Aussagen.....	15
V. Verantwortung für den Prospekt	16

Inkorporation von Dokumenten mittels Verweis

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

- Geschäftsbericht 2016 der Raiffeisen Schweiz;
- Geschäftsbericht 2016 der Raiffeisen Gruppe; und
- Zwischenabschluss per 30. Juni 2017 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) 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.

I. Angaben über den Valor

1. Rechtsgrundlage

Gemäss den Beschlüssen der Geschäftsleitung der Raiffeisen Schweiz Genossenschaft (die "**Emittentin**" oder "**Raiffeisen Schweiz**") vom 24. Januar 2018 und gemäss dem zwischen der Emittentin und der Raiffeisen Schweiz Genossenschaft als Federführerin (der "**Lead Manager**") am 16. Februar 2018 abgeschlossenen Anleihevertrag (der "**Anleihevertrag**" oder "**Subscription Agreement**") begibt die Emittentin die 0.35% Anleihe 2018-2024 von CHF 400'000'000 (Basistranche mit Erhöhungs- und Aufstockungsmöglichkeit) (die "**Anleihe**").

Die Emittentin überlässt die Anleihe dem Lead Manager, welcher diese zu Marktpreisen öffentlich zur Zeichnung auflegen. Der Lead Manager behält sich das Recht vor, die Anleihe teilweise oder gesamthaft auf seinen Eigenbestand zu nehmen.

2. Art der Emission

Bei der Emission handelt es sich um eine Eigenemission des Lead Managers.

3. Rating

Die ausstehenden langfristigen Verbindlichkeiten der Emittentin werden von Moody's mit "A2 stabil" bewertet.

4. Bezugs- und Vorwegzeichnungsrechte

Es werden keine Bezugs- oder Vorwegzeichnungsrechte eingeräumt.

5. Nettoerlös

Der Nettoerlös in der Höhe von CHF 399'802'000 (Emissionspreis abzüglich Kommissionen, Abgaben und Gebühren) dient der Emittentin zur Deckung des laufenden Finanzbedarfs. Für den Lead Manager besteht keine Verantwortung oder Pflicht, sich mit der zweckgemässen Verwendung des Nettoerlöses zu befassen.

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, wo Mitteilungen zur Zeit unter 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.

II. Anleihsbedingungen

1. Nennwert / Stückelung / Erhöhungs- und Aufstockungsmöglichkeit

Die 0.35% Anleihe 2018-2024 (Valor 40'097'161 / ISIN CH0400971617) (die "**Anleihe**") wird anfänglich in einem Betrag von CHF 400'000'000 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. 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 Wertrechtebuch 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) Weder die Emittentin noch die Obligationäre haben das 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 Wertrechtebuch gestrichen und die Wertpapiere den Inhabern, gegen Löschung der Bucheffekten in ihrem Effektenkonto, ausgeliefert.

3. Verzinsung

Die Obligationen sind vom 16. Februar 2018 (das "**Liberierungsdatum**") an zum Satze von 0.35% p.a. verzinslich (der "**Zinssatz**"), berechnet auf dem Nennwert. Sie sind mit Jahrescoupons (die "**Coupons**") per 16. Februar (die "**Zinsfälligkeit**") versehen. Der erste Coupon wird am 16. Februar 2019 fällig. Die Zinsberechnung erfolgt auf der Basis eines Kalenderjahres von 360 Tagen zu 12 Monaten von je 30 Tagen.

4. Laufzeit / Rückzahlung / Rückkauf

Die Anleihe hat eine feste Laufzeit von 6 Jahren. Die Emittentin verpflichtet sich, die Obligationen ohne vorherige Kündigung am 16. Februar 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 Raiffeisen Schweiz spätestens 30 Bankarbeitstage vor der nächstfolgenden Zinsfälligkeit über diese Rückkäufe in Kenntnis zu setzen. Die Raiffeisen Schweiz wird daraufhin die Reduktion des Nennwertes der Anleihe im Hauptregister der SIX SIS AG und im Wertrechtbuch der Emittentin veranlassen sowie die vorgesehene Tilgung sobald wie möglich gemäss Ziffer 10 dieser Anleihebedingungen bekannt machen.

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 überwältzt werden kann, ist die Emittentin berechtigt, die Obligationen gesamthaft, nicht aber einzeln, durch schriftliche Mitteilung an die Raiffeisen Schweiz und unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens 30 Tagen und höchstens 90 Tagen, zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen zu kündigen.

In diesen Anleihebedingungen 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.

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.

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.

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 10 mitzuteilen.

8. Verjährung

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

9. Kotierung

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

10. 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, wo Mitteilungen zur Zeit unter 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.

11. 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 11 sind für die Emittentin und die Obligationäre bindend und werden gemäss Ziffer 10 bekannt gemacht.

12. 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.

III. Angaben über die Emittentin

Zusätzlich zu untenstehenden Angaben wird ebenfalls auf die Informationen in den in diesem Prospekt mittels Verweis inkorporierten Geschäftsberichte 2016 der Raiffeisen Schweiz sowie der Raiffeisen Gruppe sowie den Zwischenabschluss 30. Juni 2017 der Raiffeisen Gruppe verwiesen.

1. Allgemeine Angaben

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).

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".

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. 74 ff. des Geschäftsberichts 2016 der Raiffeisen Gruppe ersichtlich.

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."

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).

2. Verwaltungsrat, Geschäftsleitung und Revisionsorgan

Die Mitglieder des Verwaltungsrates sind auf S. 87 ff. des Geschäftsberichts 2016 der Raiffeisen Gruppe namentlich aufgeführt. Die Mitglieder der Geschäftsleitung sind auf S. 101 ff. des Geschäftsberichts 2016 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. Gerichts-, Schieds- und Administrativverfahren

Raiffeisen Schweiz ist 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.

4. Kapital

4.1. Kapitalstruktur

Das einbezahlte Genossenschaftskapital der Raiffeisen Schweiz Genossenschaft beträgt per 30. Juni 2017 CHF 1'700 Mio. und ist voll einbezahlt. Das einbezahlte Genossenschaftskapital ist eingeteilt in 1'700'000 Genossenschaftsanteilsscheine 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 30. Juni 2017 entspricht dies einer Einzahlungsverpflichtung der Raiffeisenbanken gegenüber der Emittentin von CHF 1'918.3 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, ohne Anrechnung der Nachschusspflicht ihrer Genossenschafterinnen und Genossenschafter ("**Mitglieder**").

Das Genossenschaftskapital befindet sich vollumfänglich im Besitz der in Raiffeisen Schweiz zusammengeschlossenen 255 RB (Stand 30. Juni 2017), wobei keine RB einen Anteil von mehr als 5 Prozent der Stimmrechte hält.

Das vorhandene Haftungskapital entspricht in etwa dem vorhandenen Gesamtkapital der Raiffeisen Gruppe, welches sich wie folgt zusammensetzt (Stand 30. Juni 2017):

Anrechenbares Hartes Kernkapital (CET1):	CHF	14'109 Mio.
Anrechenbares Zusätzliches Kernkapital (AT1):	CHF	1'140 Mio.
Anrechenbares Ergänzungskapital (Tier2):	<u>CHF</u>	<u>340 Mio.</u>
Gesamtkapital der Raiffeisen Gruppe:	CHF	15'590 Mio.

4.2. Regulatorisches Kapital der Raiffeisen Gruppe

Per 30. Juni 2017 hatte die Raiffeisen Gruppe, somit die Emittentin mit ihren konsolidierten Beteiligungen und allen ihren Genossenschafterinnen (RB), eine Gesamtkapitalquote von 16.4% bzw. von 16.0% (gemäss Definition Systemrelevanz) und eine Quote von 14.8% an hartem Kernkapital (CET1); anrechenbares Gesamtkapital CHF 15'590 Mio. bzw. CHF 15'250 Mio. (gemäss Definition Systemrelevanz), anrechenbares hartes Kernkapital (CET1) CHF 14'109 Mio., erforderliche Eigenmittel CHF 7'626 Mio. Gemäss 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/eigenmittelsituation.html.

4.3. Eigene Beteiligungsrechte

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

5. Angaben über den jüngsten Geschäftsgang

Betreffend Geschäftsgang der Raiffeisen Gruppe wird auf den vorliegend inkorporierten Zwischenabschluss 30. Juni 2017 verwiesen. Die Geschäftsberichte und Halbjahresberichte sind im Internet online abrufbar. Quartalsabschlüsse werden nicht publiziert.

IV. Zusätzliche Informationen

1. Negativbestätigung

Seit dem Stichtag des Zwischenabschlusses per 30. Juni 2017 sind keine wesentlichen Veränderungen der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie der Haushaltsaussichten der Emittentin eingetreten, die nicht in diesem Emissions- und Kotierungsprospekt offengelegt sind.

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 oder dem Lead 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 und den Lead Manager aufgefordert, sich selber über derartige Beschränkungen zu informieren und diese zu beachten.

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 Emittentin, wesentlich von der prognostizierten Lage abweichen.

V. 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, 14. Februar 2018

Raiffeisen Schweiz Genossenschaft

Paulo Brügger
Mitglied der Geschäftsleitung

Philipp Ackermann
Bereichsleiter Treasury