



**Raiffeisen Landesbank
Oberösterreich**

RAIFFEISENLANDESBANK OBERÖSTERREICH AKTIENGESELLSCHAFT

Angebotsprogramm für Schuldverschreibungen und Zertifikate

NACHTRAG NR 2 vom 8.11.2017 zum Prospekt vom 9.6.2017

Dieser Nachtrag (der "**Nachtrag Nr 2**") stellt einen Prospektnachtrag nach Art 16 der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 4.11.2003 in der geltenden Fassung (die "**Prospektrichtlinie**") und § 6 Abs 1 Kapitalmarktgesetz in der geltenden Fassung ("**KMG**") dar und ist in Verbindung mit dem Prospekt vom 9.6.2017 (der "**Original Prospekt**" und zusammen mit dem Nachtrag Nr 1 vom 30.8.2017 der "**Ergänzte Prospekt**") der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft (die "**Bank**" oder die "**Emittentin**") für ein Angebotsprogramm für Schuldverschreibungen und Zertifikate, der am 9.6.2017 von der Finanzmarktaufsichtsbehörde ("**FMA**") gebilligt wurde, zu lesen.

Anleger, die nach Eintritt der in diesem Nachtrag Nr 2 angeführten Umstände, aber vor Veröffentlichung dieses Nachtrags Nr 2 einen Erwerb oder eine Zeichnung von Wertpapieren zugesagt haben, haben gemäß Art 16 der Prospektrichtlinie und § 6 KMG in der jeweils gültigen Fassung das Recht, ihre Zusagen innerhalb einer Frist von zwei Bankarbeitstagen nach Veröffentlichung dieses Nachtrags Nr 2 zurückzuziehen. Die Rücktrittsfrist endet folglich am 10.11.2017.

Die Bank hat die FMA ersucht, der zuständigen Behörde in der Bundesrepublik Deutschland eine Bescheinigung über die Billigung zu übermitteln, aus der hervorgeht, dass dieser Nachtrag Nr 2 gemäß der Verordnung (EG) 809/2004 der Kommission vom 29.4.2004 in der geltenden Fassung erstellt wurde (die "**Notifizierung**"). Die Bank kann die FMA jederzeit ersuchen, weiteren zuständigen Behörden im Europäischen Wirtschaftsraum Notifizierungen des Nachtrags Nr 2 zu übermitteln. Begriffe, die in diesem Nachtrag Nr 2 verwendet werden, haben dieselbe Bedeutung wie im Ergänzten Prospekt. Im Fall von Widersprüchen zwischen (a) Angaben in diesem Nachtrag Nr 2 und (b) Angaben im Ergänzten Prospekt oder durch Verweis aufgenommenen Angaben, gelten die Angaben des Nachtrags Nr 2. Dieser Nachtrag Nr 2 ist auf der Internetseite der Bank [www .rlbooe.at](http://www.rlbooe.at) verfügbar. Eine Kopie des Nachtrages ist

während der üblichen Geschäftszeiten an der Geschäftsanschrift der Bank, Europaplatz 1a, 4020 Linz, kostenlos erhältlich.

Soweit durch diesen Nachtrag Nr 2 Änderungen in Bezug auf die Emissionsbedingungen vorgenommen werden, finden diese nur auf Emissionen von Wertpapieren Anwendung, die am Tag der Billigung dieses Nachtrags Nr 2 oder später begeben werden.

WICHTIGE NEUE UMSTÄNDE

Folgender wichtige neue Umstand in Bezug auf im Original Prospekt enthaltenen Informationen, die die Bewertung der Wertpapiere beeinflussen kann, ist eingetreten und wird wie nachfolgend beschrieben in den Original Prospekt aufgenommen:

RATINGÄNDERUNG

I. ZUSAMMENFASSUNG DES PROGRAMMES

Im Punkt B.17 "Ratings der Emittentin" in der Zusammenfassung des Programmes auf Seiten 10 f des Original Prospekts wird der bestehende Text durch die folgenden Absätze ersetzt:

"Die Emittentin ist von Moody's Deutschland GmbH geratet. Das Rating für die Emittentin und den hypothekarischen Deckungsstock stellt sich wie folgt dar:

- "Counterparty Risk Assessment": A3 (cr)
 - "Counterparty Risk Assessment": P-2 (cr)
 - "Long Term Bank Deposits": Baa1 – Stabiler Ausblick
 - "Long Term Issuer Rating": Baa1 – Stabiler Ausblick
 - "Senior Unsecured Rating": Baa1 – Stabiler Ausblick
 - "Short Term Bank Deposits": P-2
 - "Baseline Credit Assessment": baa3
 - "Adjusted Baseline Credit Assessment": baa3
 - "Long Term Rating Hypothekarischer Deckungsstock": Aaa
- (Quelle: Moody's Deutschland GmbH)"

II. WERTPAPIERBESCHREIBUNG

Unter der Überschrift "7.5 Kreditrating" in Punkt (i) "Rating der Emittentin" auf Seiten 190f des Original Prospekts wird der Teil beginnend mit der Wortfolge "Counterparty Risk Assessment" und endend mit der Wortfolge "Long Term Rating Hypothekarischer Deckungsstock": Aaa" durch folgenden Text ersetzt:

- "
- "Counterparty Risk Assessment": A3 (cr)²⁶
 - "Counterparty Risk Assessment": P-2 (cr)²⁷
 - "Long Term Bank Deposits": Baa1 – Stabiler Ausblick²⁸
 - "Long Term Issuer Rating": Baa1 – Stabiler Ausblick²⁹
 - "Senior Unsecured Rating": Baa1 – Stabiler Ausblick²⁸
 - "Short Term Bank Deposits": P-2³⁰
 - "Baseline Credit Assessment": baa3³¹
 - "Adjusted Baseline Credit Assessment": baa3³¹
 - "Long Term Rating Hypothekarischer Deckungsstock": Aaa³²"

²⁶ 'A(cr)' — Emittenten der Rating Kategorie A(cr) werden als Emittenten oberer mittlerer Qualität eingestuft und unterliegen geringem Ausfallrisiko im Hinblick auf bestimmte vorrangige betriebliche und andere vertragliche Verpflichtungen.

²⁷ 'P-2(cr)' — Emittenten der Rating Kategorie Prime-2(cr) können ihren kurzfristigen betrieblichen Verpflichtungen solide nachkommen.

²⁸ 'Baa' — Verpflichtungen der Rating Kategorie Baa werden als Verpflichtung mittlerer Qualität eingestuft, unterliegen moderatem Kreditrisiko und können als solches bestimmte spekulative Charakteristika beinhalten.

²⁹ 'Baa' — Emittenten der Rating Kategorie Baa werden als mittelmäßig eingestuft und unterliegen einem moderaten Ausfallrisiko im Hinblick auf bestimmte vorrangige betriebliche und andere vertragliche Verpflichtungen und können als solches bestimmte spekulative Charakteristika beinhalten.

³⁰ 'P-2' — Emittenten der Rating Kategorie Prime-2 können ihre kurzfristigen Verbindlichkeiten solide zurückzahlen.

³¹ 'baa' — Emittenten der Rating Kategorie baa haben mittlere intrinsische (stand-alone) Finanzkraft und unterliegen deshalb moderatem Kreditrisiko und als solche können sie keine Möglichkeit zur außerordentlichen Unterstützung durch Tochterunternehmen oder Gebietskörperschaften haben, bestimmte spekulative Kreditelemente aufweisen.

³² 'Aaa' — Verpflichtungen der Rating Kategorie Aaa werden als Verpflichtung höchster Qualität eingestuft und unterliegen dem geringsten Kreditrisiko.

Verantwortlichkeitserklärung

Die Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft mit Sitz in Linz und der Geschäftsanschrift Europaplatz 1a, 4020 Linz, ist für die inhaltliche Richtigkeit der in diesem Nachtrag gemachten Angaben verantwortlich und erklärt, dass die erforderliche Sorgfalt angewendet wurde, um sicherzustellen, dass die in diesem Nachtrag gemachten Angaben ihres Wissens nach richtig sind und keine Tatsachen weggelassen wurden, die die Aussagen des Nachtrages wahrscheinlich verändern können.

Linz, am

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
als Emittentin gemäß § 8 KMG

DR. HEINRICH SCHALLER
als kollektiv zeichnungsberechtigtes Mitglied des Vorstandes

MAG. CHRISTIAN RATZ
als kollektiv zeichnungsberechtigter Prokurist