

Questo Primo Supplemento è stato redatto in seguito alla diffusione di un annuncio *ad hoc* ai sensi della Sezione 15 della Legge Tedesca sulla Negoziazione di Titoli (*Wertpapierhandelsgesetz*) di Deutsche Pfandbriefbank AG (l'“**Emittente**”) rispetto ad un accordo firmato per alcuni strumenti di debito emessi da HETA Asset Resolution AG il 18 maggio 2016.

MODIFICHE GENERALI

Se nel Prospetto di Base Originale viene fatto riferimento al “Prospetto di Base”, allora tale riferimento riguarderà tutte le modifiche apportate dal Primo Supplemento.

I. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI RELATIVE ALLA SEZIONE “I. NOTA DI SINTESI”

A pagina 7 del Prospetto di Base Originale, il primo paragrafo della “Sezione B - Emittente” sotto “Elemento B.13 - Sviluppi recenti”, devono essere cancellate e sostituite dalle seguenti informazioni:

“L'emittente detiene passività senior con un valore nominale di Euro 395 milioni in totale di HETA Asset Resolution AG (“**HETA**”). Il 10 aprile 2016 l'Austrian Financial Market Authority (“**FMA**”) ha stabilito, *inter alia*, di applicare un bail-in del 53,98 % alle obbligazioni privilegiate dei creditori HETA, che pertanto riceveranno una quota del 46,02 % di HETA. Altre misure annunciate da FMA includono l'estensione della scadenza delle obbligazioni al 31 dicembre 2023 e la cancellazione dei pagamenti degli interessi a partire dal 1° marzo 2015. Il 18 maggio 2016, i creditori di HETA, tra cui dell'Emittente, nonché la Repubblica d'Austria, ha stipulato un accordo (“**MoU**”) per quanto riguarda il rimborso previsto per strumenti di debito senior emessi da HETA in larga misura, che è, tuttavia, soggetto a determinate condizioni. Sulla base di questo accordo, le parti hanno confermato la loro volontà comune di raggiungere una intesa amichevole per la ristrutturazione di questi strumenti di debito di HETA. Si prevede che la Carinthian Compensation Payment Fund (*Kärntner Ausgleichszahlungs-Fonds*) farà una offerta di riacquisto ai creditori di HETA per gli strumenti di debito di HETA in loro possesso.”