

## MiFID II Product Governance

The following information relates to the Final Terms dated 23 April 2021 in respect of the issue by Bausparkasse Schwäbisch Hall AG – Bausparkasse der Volksbanken und Raiffeisenbanken – of EUR 500,000,000 0.20 per cent Mortgage Pfandbriefe due 27 April 2033 (the "**Pfandbriefe**") under the Programme (as defined below).

### MiFID II Produktüberwachung

*Die nachfolgenden Informationen betreffen die Endgültigen Bedingungen vom 23. April 2021 in Bezug auf die Anleihe der Bausparkasse Schwäbisch Hall AG – Bausparkasse der Volksbanken und Raiffeisenbanken – von EUR 500.000.000 0,20 % Hypothekendarlehen fällig 27. April 2033 (die "**Pfandbriefe**" unter dem Programm (wie unten definiert).*

Solely for the purposes of each manufacturers' product approval process in accordance with Directive 2014/65/EU, as supplemented by Commission Delegated Directive (EU) 2017/593, ("**MiFID II**") the target market assessment in respect of the Pfandbriefe has led to the conclusion that

*Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens jedes Konzepteurs gemäß der Richtlinie 2014/65/EU, ergänzt durch die Delegierte Richtlinie (EU) 2017/593 der Kommission, ("**MiFID II**") hat die Zielmarktbeurteilung in Bezug auf die Pfandbriefe zu dem Ergebnis geführt, dass*

(i) the target market for the Pfandbriefe is as follows:

(i) *der Zielmarkt für die Pfandbriefe wie folgt ausgestaltet ist:*

- client category: professional client; eligible counterparty;  
*Kundenkategorie: Professioneller Kunde; Geeignete Gegenpartei;*
- investment objectives: general wealth formation/wealth optimisation;  
*Anlageziele: allgemeine Vermögensbildung / Vermögensoptimierung;*
- investment horizon: long-term (> 5 years);  
*Anlagehorizont: langfristig (> 5 Jahre);*
- financial loss bearing capacity: Investor can bear no or only small losses from invested capital.  
*Finanzielle Verlusttragfähigkeit: Der Anleger kann keine bzw. nur geringe Verluste des eingesetzten Kapitals tragen.*
- knowledge and experience: basic knowledge and/or experience;  
*Kenntnisse und Erfahrungen: Basiskenntnisse und/oder Erfahrungen;*
- special requirements: no special requirements;  
*Spezielle Anforderungen: keine speziellen Anforderungen;*
- risk indicator: 2; and  
*Risikoindikator: 2; und*

(ii) the following distribution strategy for the Pfandbriefe is appropriate:

(ii) *die folgende Vertriebsstrategie für die Pfandbriefe geeignet ist:*

- execution only; non-advised services; investment advice.  
*reines Ausführungsgeschäft; beratungsfreies Geschäft; Anlageberatung.*

Any person subsequently offering, selling or recommending the Pfandbriefe (a "**Distributor**") should take into consideration the manufacturers' target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Pfandbriefe (by either adopting or refining the manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

*Jede Person, die Pfandbriefe später anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "**Vertreiber**"), sollte die Zielmarktbeurteilung der Konzepture berücksichtigen, wobei ein der MiFID II unterliegender Vertreiber jedoch dafür verantwortlich ist, eine eigene Zielmarktbeurteilung in Bezug auf die Pfandbriefe vorzunehmen (entweder durch Übernahme oder Ausarbeitung der Zielmarktbeurteilung der Konzepture) und geeignete Vertriebskanäle festzulegen.*

The target market assessment will be reviewed periodically by the manufacturers and may change during the term of the Pfandbriefe.

*Die Zielmarktbeurteilung wird in regelmäßigen Abständen durch die Konzepture überprüft und kann sich während der Laufzeit der Pfandbriefe ändern.*

In case of Notes listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and traded on the Regulated Market "Bourse de Luxembourg", the Final Terms will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Furthermore, the aforementioned Final Terms will be published in electronic form on the website of Bausparkasse Schwäbisch Hall ([www.schwaebisch-hall.de](http://www.schwaebisch-hall.de)). In case of Notes listed on any other stock exchange or traded on any other regulated market, the Final Terms will be published in electronic form on the website of Bausparkasse Schwäbisch Hall ([www.schwaebisch-hall.de](http://www.schwaebisch-hall.de)). In addition, copies of the Final Terms may be obtained in printed form, free of charge, upon request at the registered office of Bausparkasse Schwäbisch Hall, Crailsheimer Straße 52, 74523 Schwäbisch Hall, Federal Republic of Germany.

23 April 2021  
23. April 2021

**FINAL TERMS**  
**ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN**

EUR 500,000,000 0.20 per cent Mortgage Pfandbriefe due 27 April 2033 (the "Pfandbriefe")  
*EUR 500.000.000 0,20 % Hypothekenzinspfandbriefe fällig 27. April 2033 (die „Pfandbriefe“)*

issued pursuant to the  
*begeben aufgrund des*

**EUR 5,000,000,000**  
**Debt Issuance Programme**

dated 12 June 2020  
*datiert 12. Juni 2020*

of  
*der*

**Bausparkasse Schwäbisch Hall AG – Bausparkasse der Volksbanken und  
Raiffeisenbanken –**  
LEI 529900JZXU699FCKK89

Issue Price: 99.905 per cent free to trade  
*Ausgabepreis: 99,905 % freibleibend*

Issue Date: 27 April 2021  
*Valutierungstag: 27. April 2021*

Series No.: 3  
*Serien Nr.: 3*

## **INTRODUCTION EINLEITUNG**

This document constitutes the Final Terms of an issue of Pfandbriefe under the Debt Issuance Programme (the "**Programme**") of Bausparkasse Schwäbisch Hall AG – Bausparkasse der Volksbanken und Raiffeisenbanken – ("**Bausparkasse Schwäbisch Hall**").

*Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Pfandbriefen unter dem Debt Issuance Programme (das "**Programm**") der Bausparkasse Schwäbisch Hall AG – Bausparkasse der Volksbanken und Raiffeisenbanken – ("**Bausparkasse Schwäbisch Hall**") dar.*

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8(5) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus dated 12 June 2020, including the documents incorporated by reference, (the "**Prospectus**"). The Prospectus is published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of Bausparkasse Schwäbisch Hall ([www.schwaebisch-hall.de](http://www.schwaebisch-hall.de)). Full information on Bausparkasse Schwäbisch Hall and the offer of the Pfandbriefe is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement, if any, and these Final Terms.

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für den in Artikel 8(5) der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 genannten Zweck abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 12. Juni 2020, einschließlich der durch Verweis einbezogenen Dokumente, (der "**Prospekt**") zu lesen. Der Prospekt wird in elektronischer Form auf der Website der Luxemburger Wertpapierbörse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) und auf der Website der Bausparkasse Schwäbisch Hall ([www.schwaebisch-hall.de](http://www.schwaebisch-hall.de)) veröffentlicht. Vollständige Informationen über die Bausparkasse Schwäbisch Hall und das Angebot der Pfandbriefe sind nur verfügbar, wenn der Prospekt, etwaige Nachträge und diese Endgültigen Bedingungen zusammengekommen werden.*

**PART I: TERMS AND CONDITIONS**  
**TEIL I: ANLEIHEBEDINGUNGEN**

This PART I of these Final Terms is to be read in conjunction with the B1. Terms and Conditions of Fixed Rate Pfandbriefe (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus. Capitalised terms not otherwise defined in this PART I of these Final Terms shall have the same meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser TEIL I dieser Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit den B1. Anleihebedingungen für festverzinsliche Pfandbriefe (die "**Anleihebedingungen**") zu lesen, die im Prospekt enthalten sind. Begriffe, die in diesem TEIL I dieser Endgültigen Bedingungen nicht anders lautend definiert sind, haben die gleiche Bedeutung, wie sie in den Anleihebedingungen festgelegt sind.*

All references in this PART I of these Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

*Bezugnahmen in diesem TEIL I dieser Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.*

The provisions in this PART I of these Final Terms and the Terms and Conditions, taken together, shall constitute the terms and conditions applicable to the Tranche of Pfandbriefe (the "**Conditions**").

*Die Angaben in diesem TEIL I dieser Endgültigen Bedingungen zusammengekommen mit den Bestimmungen der Anleihebedingungen stellen die für die Tranche von Pfandbriefen anwendbaren Bedingungen dar (die "**Bedingungen**").*

**Language of Conditions**  
**Sprache der Bedingungen**

- German and English (German text controlling and binding)  
*Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich und bindend)*

**§ 1 / CURRENCY / DENOMINATION / FORM / DEFINITIONS**  
**§ 1 / WÄHRUNG / STÜCKELUNG / FORM / DEFINITIONEN**

▪ **Sub-paragraph (1)**  
**Absatz (1)**

- Mortgage Pfandbriefe  
*Hypothekenpfandbriefe*

Aggregate Principal Amount EUR 500,000,000  
*Gesamtnennbetrag* *EUR 500.000.000*

Specified Denomination/Principal Amount EUR 100,000  
*Festgelegte Stückelung/Nennbetrag* *EUR 100.000*

▪ **Sub-paragraph (3)**  
**Absatz (3)**

- Permanent Global Pfandbrief  
*Dauerglobalpfandbrief*

▪ **Sub-paragraph (5)**  
**Absatz (5)**

Clearing System  
*Clearing System*

- Clearstream Banking AG

**§ 2 / INTEREST**  
**§ 2 / ZINSEN**

- Fixed Rate Pfandbriefe**  
**Festverzinsliche Pfandbriefe**

- **Sub-paragraph (1)**  
**Absatz (1)**

**Fixed Rate of Interest throughout the entire term of the Pfandbriefe and Interest Payment Dates**  
**Fester Zinssatz für die gesamte Laufzeit der Pfandbriefe und Zinszahlungstage**

Rate of Interest <i>Zinssatz</i>	0.20 per cent per annum <i>0,20 % p.a.</i>
Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	27 April 2021 <i>27. April 2021</i>
Interest Payment Dates <i>Zinszahlungstage</i>	27 April in each year <i>27. April eines jeden Jahres</i>
First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i>	27 April 2022 <i>27. April 2022</i>

- **Sub-paragraph (3)**  
**Absatz (3)**

**Business Day Convention**  
**Geschäftstagekonvention**

- Following Business Day Convention  
*Folgender Geschäftstag-Konvention*
- No Adjustment of Interest  
*Keine Anpassung der Zinsen*

- **Sub-paragraph (6)**  
**Absatz (6)**

**Day Count Fraction**  
**Zinstagequotient**

- Actual/Actual (ICMA Rule / Regelung 251)

**§ 3 / REDEMPTION**  
**§ 3 / RÜCKZAHLUNG**

Maturity Date <i>Endfälligkeitstag</i>	27 April 2033 <i>27. April 2033</i>
---	--

**§ 4 / EARLY REDEMPTION**  
**§ 4 / VORZEITIGE RÜCKZAHLUNG**

- **Sub-paragraph (2)**  
**Absatz (2)**

- No Early Redemption at the Option of the Issuer  
and/or a Holder  
*Keine Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin  
und/oder eines Gläubigers*

**§ 5 / PAYMENTS / FISCAL AGENT / PAYING AGENT**  
**§ 5 / ZAHLUNGEN / EMISSIONSSTELLE / ZAHLSTELLE**

▪ **Sub-paragraph (1)**  
**Absatz (1)**

**Fiscal Agent/specified office**  
**Emissionsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle**

- DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,  
Frankfurt am Main

Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

*Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Bundesrepublik Deutschland*

**§ 8 / TAXATION**  
**§ 8 / STEUERN**

- No Gross-up provision  
*Keine Quellensteuerausgleichsklausel*

**PART II/1: ADDITIONAL INFORMATION**  
**TEIL II/1: ZUSÄTZLICHE ANGABEN**

**A. ESSENTIAL INFORMATION**  
**A. GRUNDLEGENDE ANGABEN**

**Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer**  
**Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind**

- not applicable  
*nicht anwendbar*
- Certain of the Dealers appointed under the Programme and their affiliates have engaged, and may in future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for, the Issuer in the ordinary course of business. Save as discussed in the previous sentence, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Pfandbriefe has an interest material to the offer.  
*Einzelne der unter dem Programm ernannten Platzeure und ihre Tochtergesellschaften haben Geschäfte mit der Emittentin im Investment Banking und/oder kommerziellen Bankgeschäft getätigt und können dies auch in Zukunft tun und Dienstleistungen für die Emittentin im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit erbringen. Mit Ausnahme der im vorherigen Satz angesprochenen Interessen bestehen bei den an der Emission der Pfandbriefe beteiligten Personen nach Kenntnis der Emittentin keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind.*
- Other interest (specify)  
*Andere Interessen (angeben)*

**Use of proceeds**  
**Verwendung des Emissionserlöses**

Estimated net issue proceeds EUR 497,775,000  
*Geschätzter Netto-Emissionserlös* EUR 497.775.000

The net issue proceeds from the Tranche of Pfandbriefe will be used for financing the business of the Issuer.

*Der Netto-Emissionserlös aus der Tranche von Pfandbriefen wird zur Finanzierung des Geschäfts der Emittentin verwendet.*

**B. INFORMATION CONCERNING THE PFANDBRIEFE TO BE ADMITTED TO TRADING**  
**B. ANGABEN ZU DEN ZUM HANDEL ZUZULASSENDEN PFANDBRIEFEN**

**Eurosystem eligibility**  
**EZB-Fähigkeit**

- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (NGN)  
*Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (NGN)*
- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility  
*Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden*
- (The classification as ECB-eligible Notes may change after the Issue Date)  
*(Die Einstufung als EZB-fähige Schuldverschreibungen kann sich nach dem Valutierungstag ändern)*
- Not intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility  
*Soll nicht in EZB-fähiger Weise gehalten werden*

**International Security Identification Number (ISIN)** DE000A3E5S18  
**Internationale Wertpapier-Identifikationsnummer (ISIN)** DE000A3E5S18

Common Code 233749559  
*Common Code* 233749559

German Securities Code <i>Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	A3E5S1 A3E5S1
Any other securities number <i>Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer</i>	not applicable <i>nicht anwendbar</i>
<input checked="" type="checkbox"/> <b>Yield</b> <b>Rendite</b>	0.208 per cent per annum 0,208 % p.a.
<b>Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors</b> <b>Verbot des Verkaufs an EWR und UK Kleinanleger</b>	not applicable <i>nicht anwendbar</i>

**C. ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS**  
**C. ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSREGELN**

<input checked="" type="checkbox"/> <b>Admission to Trading</b> <b>Börsenzulassung</b>	
<input type="checkbox"/> Luxembourg Stock Exchange Regulated Market " <i>Bourse de Luxembourg</i> " <i>Luxemburger Wertpapierbörse Regulierter Markt "Bourse de Luxembourg"</i>	
<input checked="" type="checkbox"/> Other (insert details)  <i>Sonstige (Einzelheiten einfügen)</i>	Frankfurt Stock Exchange (Regulated Market) <i>Frankfurter Wertpapierbörse (Geregelter Markt)</i>
Date of admission <i>Termin der Zulassung</i>	27 April 2021 27. April 2021
Estimate of the total expenses related to admission to trading <i>Angabe der geschätzten Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel</i>	EUR 1,100 EUR 1.100
<input type="checkbox"/> <b>No Admission to Trading</b> <b>Keine Börsenzulassung</b>	



**PART II/2: ADDITIONAL INFORMATION**  
**TEIL II/2: ZUSÄTZLICHE ANGABEN**

**The Selling Restrictions set out in the Prospectus shall apply.**  
**Es gelten die im Prospekt wiedergegebenen Verkaufsbeschränkungen.**

- TEFRA C  
*TEFRA C*
- TEFRA D  
*TEFRA D*
- Neither TEFRA C nor TEFRA D  
*Weder TEFRA C noch TEFRA D*

**Offer Jurisdiction(s)**  
**Angebots-Jurisdiktion(en)**

- Grand Duchy of Luxembourg  
*Großherzogtum Luxemburg*
- Federal Republic of Germany  
*Bundesrepublik Deutschland*
- Other EU Member State, if notified (specify)  
*Anderer EU Mitgliedstaat, wenn notifiziert (angeben)*

**Rating of the Pfandbriefe**  
**Rating der Pfandbriefe**

Moody's Aaa expected  
*Moody's Aaa erwartet*

Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**") is established in the European Community and registered since 31 October 2011 under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended, (the "**CRA Regulation**"). Moody's is included in the "List of registered and certified CRA's" published by the European Securities and Markets Authority on its website ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) in accordance with the CRA Regulation.

*Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**") hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist seit dem 31. Oktober 2011 gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils gültigen Fassung (die "**Ratingagenturen-Verordnung**") registriert. Moody's ist in der "List of registered and certified CRA's" aufgeführt, die von der European Securities and Markets Authority auf ihrer Internetseite ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) gemäß der Ratingagenturen-Verordnung veröffentlicht wird.*

**Moody's defines:**  
**Moody's definiert:**

**Aaa:** Obligations rated Aaa are judged to be of the highest quality, subject to the lowest level of credit risk.  
**Aaa:** *Aaa-geratete Verbindlichkeiten sind von höchster Qualität und bergen das geringste Kreditrisiko.*

**Third Party Information:  
Informationen von Seiten Dritter:**

With respect to any information included in these Final Terms and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

*Hinsichtlich der in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten weggelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.*

**Source of information:**

Moody's

**Quelle der Informationen:**

Moody's

**Bausparkasse Schwäbisch Hall AG – Bausparkasse der Volksbanken und Raiffeisenbanken –**

---