

Final Terms
Endgültige Bedingungen

9 October 2012
9. Oktober 2012

USD 41,000,000 Callable Zero Coupon Notes due 11 October 2042 Series 35198, Tranche 1
issued pursuant to the
USD 41.000.000 kündbare Schuldverschreibungen, fällig am 11. Oktober 2042, Serie 35198, Tranche 1
begeben aufgrund des

Euro 50,000,000,000
Debt Issuance Programme

of
der

Deutsche Pfandbriefbank AG

These Final Terms are issued to give details of an issue of Notes under the Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "Programme") of Deutsche Pfandbriefbank AG (the "Issuer") established on 15 December 1998 and lastly amended and restated on 3 May 2012. The Final Terms attached to the Base Prospectus dated 3 May 2012 and supplemented on 22 August 2012 and 28 September 2012 are presented in the form of a separate document containing only the final terms according to Article 26 para. 5 subpara. 2 of the Commission's Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004 (the "Regulation"). The Base Prospectus and the Final Terms have been published on the website of the Issuer (www.pfandbriefbank.com).

Diese Endgültigen Bedingungen enthalten Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem Euro 50.000.000.000 Debt Issuance Programm (das „Programm“) der Deutsche Pfandbriefbank AG (die „Emittentin“) vom 15. Dezember 1998 und wie zuletzt am 3. Mai 2012 geändert und neu gefasst. Die Endgültigen Bedingungen zum Basisprospekt vom 3. Mai 2012, ergänzt um den Nachtrag vom 22. August 2012 und 28. September 2012 werden gemäß Art. 26 Abs. 5 Unterabsatz 2 der Verordnung der Europäischen Kommission (EG) Nr. 809/2004 vom 29. April 2004 (die „Verordnung“) in Form eines gesonderten Dokuments präsentiert. Der Basisprospekt und die Endgültigen Bedingungen wurden auf der Website der Emittentin veröffentlicht (www.pfandbriefbank.com).

The Final Terms of the Notes must be read in conjunction with the Base Prospectus as so supplemented. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus as so supplemented. Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

Die Endgültigen Bedingungen müssen in Verbindung mit dem Basisprospekt ergänzt um Nachträge gelesen werden. Eine vollständige Information über den Emittenten und das Angebot der Schuldverschreibungen ist nur möglich, wenn die Endgültigen Bedingungen und der Basisprospekt ergänzt um Nachträge zusammen gelesen werden. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

All references in these Final Terms to numbered Articles and sections are to Articles and sections of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesen Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.

All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Notes (the "Conditions").

Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen (die „Bedingungen“) gestrichen.

PART I – GENERAL INFORMATION
TEIL I – ALLGEMEINE INFORMATIONEN

- | | |
|--|--|
| 1. Issue Price <i>Ausgabepreis</i> | 27.477994990 per cent. 27,477994990 % |
| 2. Issue Date <i>Tag der Begebung</i> | 11 October 2012 11. Oktober 2012 |
| 3. Form of Conditions <i>Form der Bedingungen</i> | |
| <input checked="" type="checkbox"/> Long-Form Conditions (in the case of Registered Pfandbriefe: if the Terms and Conditions and the Final Terms are to be attached to the relevant Note) <i>Nicht-konsolidierte Bedingungen (bei Namenspfandbriefen: wenn die Emissionsbedingungen und die Endgültigen Bedingungen der jeweiligen Schuldverschreibung beigelegt werden sollen)</i> | |
| <input type="checkbox"/> Integrated Conditions (in the case of Registered Pfandbriefe: if the Conditions are to be attached to the relevant Pfandbrief) <i>Konsolidierte Bedingungen (bei Namenspfandbriefen: wenn die Bedingungen dem jeweiligen Pfandbrief beigelegt werden sollen)</i> | |
| 4. Language of Conditions <i>Sprache der Bedingungen</i> | |
| <input type="checkbox"/> German only <i>ausschließlich Deutsch</i> | |
| <input type="checkbox"/> English only <i>ausschließlich Englisch</i> | |
| <input checked="" type="checkbox"/> English and German (English controlling) <i>Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)</i> | |
| <input type="checkbox"/> German and English (German controlling) <i>Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)</i> | |
| 5. Pfandbriefe | |
| <input type="checkbox"/> Mortgage Pfandbriefe <i>Hypothekendarlehen</i> | |
| <input type="checkbox"/> Public Sector Pfandbriefe <i>Öffentliche Darlehen</i> | |
| <input type="checkbox"/> Jumbo-Pfandbriefe <i>Jumbo-Darlehen</i> | |
| 6. Form of Notes / Pfandbriefe <i>Form der Schuldverschreibungen / Darlehen</i> | |
| <input checked="" type="checkbox"/> Bearer Notes / Bearer Pfandbriefe <i>Inhaberschuldverschreibungen / Inhaberdarlehen</i> | |
| <input type="checkbox"/> Registered Pfandbriefe ⁴ <i>Namensdarlehen⁴</i> | |
| 7. Minimum Principal Amount for Transfers (specify) <i>Mindestnennbetrag für Übertragungen (angeben)</i> | USD 1,000,000 USD 1.000.000 |

**PART II – INFORMATION RELATED TO SPECIFIC ARTICLES
OF THE TERMS AND CONDITIONS**
**TEIL II – INFORMATIONEN IN BEZUG AUF EINZELNE
ARTIKEL DER EMISSIONSBEDINGUNGEN**

**CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN
DEFINITIONS (§ 1)**
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)

| | | |
|----|---|---|
| 1. | Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i> | US Dollar („USD“) <i>US Dollar („USD“)</i> |
| 2. | Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i> | USD 41,000,000 <i>USD 41.000.000</i> |
| 3. | Specified Denomination(s) <i>Stückelung/Stückelungen</i> | USD 1,000,000 <i>USD 1,000,000</i> |
| | Number of Notes to be issued in each Specified Denomination <i>Zahl der in jeder Stückelung auszugebenden Schuldschreibungen</i> | 41 <i>41</i> |
| 4. | New Global Note <i>New Global Note</i> | No <i>Nein</i> |
| 5. | Eurosystem eligibility ⁷ <i>EZB-Fähigkeit⁷</i> | |
| | Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility | No |
| | <i>Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden</i> | <i>Nein</i> |
| 6. | TEFRA | |
| | <input checked="" type="checkbox"/> TEFRA C | |
| | <input checked="" type="checkbox"/> Permanent Global Note <i>Dauerglobalurkunde</i> | |
| | <input type="checkbox"/> Temporary Global Note exchangeable for <i>Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen</i> | |
| | <input type="checkbox"/> Definitive Notes <i>Einzelurkunden</i> | |
| | <input type="checkbox"/> Definitive Notes and Collective Global Notes <i>Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden</i> | |
| | <input type="checkbox"/> TEFRA D ⁹ | |
| | <input type="checkbox"/> Temporary Global Note exchangeable for <i>Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:</i> | |
| | <input type="checkbox"/> Permanent Global Note <i>Dauerglobalurkunde</i> | |
| | <input type="checkbox"/> Definitive Notes <i>Einzelurkunden</i> | |
| | <input type="checkbox"/> Definitive Notes and Collective Global Notes <i>Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden</i> | |
| | <input type="checkbox"/> Neither TEFRA D nor TEFRA C ¹⁰ <i>Weder TEFRA D noch TEFRA C¹⁰</i> | |
| | <input type="checkbox"/> Permanent Global Note <i>Dauerglobalurkunde</i> | |
| | <input type="checkbox"/> Temporary Global Note exchangeable for | |

Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:

- Definitive Notes
Einzelurkunden
- Definitive Notes and Collective Global Notes
Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden

7. Definitive Notes No
Einzelurkunden *Nein*

- Coupons
Zinsscheine
- Talons
Talons
- Receipts
Rückzahlungsscheine

8. Certain Definitions
Bestimmte Definitionen

Clearing System

- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main
D-60485 Frankfurt am Main
- Euroclear Bank SA/NV
1 Boulevard du Roi Albert II
B-1210 Brussels
- Clearstream Banking S.A., Luxembourg
42 Avenue JF Kennedy
L-1855 Luxembourg

Other – specify []
sonstige (angeben)

Calculation Agent Yes
Berechnungsstelle *Ja*

- Issuing Agent
Emissionsstelle
- Other – specify []
sonstige (angeben)
- Required location – specify []
Vorgeschriebener Ort (angeben)

Business Day
Geschäftstag

- TARGET2
- Relevant Financial Centres London, New York
Relevante Finanzzentren

STATUS (§ 2)¹¹
STATUS (§ 2)¹¹

9. Status of the Notes
Status der Schuldverschreibungen

- Senior
Nicht-nachrangig
- Subordinated

Nachrangig

INTEREST (§ 3)

ZINSEN (§ 3)

10. Fixed Rate (non-structured) Notes
Festverzinsliche (nicht strukturierte) Schuldverschreibungen
11. Floating Rate (non-structured) Notes
Variabel verzinsliche (nicht strukturierte) Schuldverschreibungen
12. Structured Fixed Rate or Floating Rate Notes
Strukturierte Festverzinsliche oder Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen
13. Zero Coupon Notes
Nullkupon-Schuldverschreibungen
- Accrual of Interest
Auflaufende Zinsen
- Amortisation Yield 4.40 per cent. p.a.
Emissionsrendite 4,40 % p.a.
14. Other (specify)
Sonstige (angeben)
15. Day Count Fraction
Zinstagequotient
- Actual/Actual (ISDA)
- Actual/Actual (ICMA)
- Other relevant methodology – specify
andere anwendbare Methode (angeben)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 (Bond Basis)
- 30E/360 (Eurobond Basis)

REDEMPTION (§ 5)

RÜCKZAHLUNG (§ 5)

16. Final Redemption
Rückzahlung bei Endfälligkeit
- Notes other than Instalment Notes, Dual Currency Notes, Partly Paid Notes, Equity Linked Notes, Credit Linked Notes, Commodity Linked Notes or FX Linked Notes
Schuldverschreibungen außer Raten-Schuldverschreibungen, Doppelwährungs-Schuldverschreibungen, Teileingezahlte Schuldverschreibungen, Equity Linked Schuldverschreibungen, Credit Linked Schuldverschreibungen, Rohstoffgebundenen Schuldverschreibungen, oder FX-gebundenen Schuldverschreibungen
- Maturity Date 11 October 2042
Fälligkeitstag 11. Oktober 2042
- Redemption Month
Rückzahlungsmonat
- Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag
- Principal amount
Nennbetrag
- Final Redemption Amount (per each Specified USD 1,000,000

Denomination)
Rückzahlungsbetrag (für jede Festgelegte Stückelung) USD 1.000.000

- Index Linked Redemption Amount
Indexierter Rückzahlungsbetrag
- Instalment Notes
Raten-Schuldverschreibungen
- Dual Currency Notes
Doppelwährungs-Schuldverschreibungen
(Set forth details in full here)
(Einzelheiten einfügen)
- Partly Paid Notes
Teileingezahlte Schuldverschreibungen
(Set forth details in full here)
(Einzelheiten einfügen)
- Equity Linked Notes
Equity Linked Schuldverschreibungen
(Set forth details in full here)
(Einzelheiten einfügen)
- Credit Linked Notes
Credit Linked Schuldverschreibungen
(Set forth details in full here)
(Einzelheiten einfügen)
- Commodity Linked Notes
Rohstoffgebundene Schuldverschreibungen
(Set forth details in full here)
(Einzelheiten einfügen)
- FX Linked Notes
FX-gebundene Schuldverschreibungen
(Set forth details in full here)
(Einzelheiten einfügen)

17. Early Redemption

Vorzeitige Rückzahlung

Early Redemption at the Option of the Issuer

Yes

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

Ja

Minimum Redemption Amount
Mindestrückzahlungsbetrag

Higher Redemption Amount
Höherer Rückzahlungsbetrag

Call Redemption Date(s)

Wahlrückzahlungstag(e) (Call)

11 October 2022 (“Initial Call Date”) and thereafter, on every anniversary date of the Initial Call Date (being 11 October) up to and including 11 October 2041
11. Oktober 2022 („Erster Rückzahlungstag“) und danach jeder Tag an dem sich der Erste Rückzahlungstag jährt, einschließlich dem 11. Oktober 2041

Call Redemption Amount(s)
Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)

| Date <i>Datum</i> | Redemption Amount in USD | Rückzahlungsbetrag in USD |
|-----------------------------|---|--|
| 11-Oct-22 | 17,329,015.23 | 17.329.015,23 |
| 11-Oct-23 | 18,091,491.90 | 18.091.491,90 |
| 11-Oct-24 | 18,887,517.54 | 18.887.517,54 |
| 11-Oct-25 | 19,718,568.31 | 19.718.568,31 |
| 11-Oct-26 | 20,586,185.32 | 20.586.185,32 |
| 11-Oct-27 | 21,491,977.47 | 21.491.977,47 |
| 11-Oct-28 | 22,437,624.48 | 22.437.624,48 |
| 11-Oct-29 | 23,424,879.96 | 23.424.879,96 |
| 11-Oct-30 | 24,455,574.68 | 24.455.574,68 |
| 11-Oct-31 | 25,531,619.97 | 25.531.619,97 |
| 11-Oct-32 | 26,655,011.24 | 26.655.011,24 |
| 11-Oct-33 | 27,827,831.74 | 27.827.831,74 |
| 11-Oct-34 | 29,052,256.33 | 29.052.256,33 |
| 11-Oct-35 | 30,330,555.61 | 30.330.555,61 |
| 11-Oct-36 | 31,665,100.06 | 31.665.100,06 |
| 11-Oct-37 | 33,058,364.46 | 33.058.364,46 |
| 11-Oct-38 | 34,512,932.50 | 34.512.932,50 |
| 11-Oct-39 | 36,031,501.53 | 36.031.501,53 |
| 11-Oct-40 | 37,616,887.60 | 37.616.887,60 |
| 11-Oct-41 | 39,272,030.65 | 39.272.030,65 |

Minimum Notice to Holders
Mindestkündigungsfrist

5 Business Days
5 Werktage

Maximum Notice to Holders
Höchstkündigungsfrist

Early Redemption at the Option of a Holder
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers

No
Nein

Automatic Early Redemption
Automatische Vorzeitige Rückzahlung

No
Nein

Early Redemption Amount
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

Notes other than Zero Coupon Notes:
Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Schuldverschreibungen:

Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag

Other Redemption Amount
Sonstiger Rückzahlungsbetrag
(specify method, if any, of calculating the same
(including fall-back provisions))
(*ggf. Berechnungsmethode angeben*
(*einschließlich Ausweichbestimmungen*))

Zero Coupon Notes:
Nullkupon-Schuldverschreibungen:

Reference Price
Referenzpreis

ISSUING AGENT, PAYING AGENTS AND CALCULATION AGENT (§ 6)
EMISSIONSSTELLE, UND ZAHLSTELLEN UND BERECHNUNGSSTELLE (§ 6)

18. Issuing Agent/specified office
Deutsche Pfandbriefbank AG
Freisinger Straße 5
85716 Unterschleissheim
Germany

Emissionsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle
Deutsche Pfandbriefbank AG
Freisinger Straße 5
85716 Unterschleissheim
Deutschland

Calculation Agent/specified office
Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle²⁸
Required location of Calculation Agent (specify)
Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)

Paying Agent(s)/specified office(s)
Deutsche Pfandbriefbank AG
Freisinger Straße 5
85716 Unterschleissheim
Germany

Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)
Deutsche Pfandbriefbank AG
Freisinger Straße 5
85716 Unterschleissheim
Deutschland

TAXATION (§ 7)
STEUERN (§ 7)

19. Compensation for withholding tax
Ausgleich für Quellensteuern
 No compensation for withholding tax
Kein Ausgleich für Quellensteuern

ERSETZUNG (§ 8)
SUBSTITUTION (§ 8)

20. Applicable
Anwendbar YES
Ja

BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER (§ 9)
RESOLUTIONS OF THE HOLDERS (§ 9)

21. Applicable
Anwendbar No
Nein

NOTICES (§10)
MITTEILUNGEN (§10)

22. Place and medium of publication

Ort und Medium der Bekanntmachung

- Germany (electronic federal gazette)
Deutschland (elektronischer Bundesanzeiger)
- Website of the stock exchange
Internetseite der Börse
- Website of the Issuer
Internetseite der Emittentin
- Other (specify)
sonstige (angeben)

Clearing System

GOVERNING LAW (§ 11)

ANWENDBARES RECHT (§ 11)

23. Governing Law
Anwendbares Recht

German Law
Deutsches Recht

PART III – OTHER INFORMATION

TEIL III – WEITERE INFORMATIONEN

1. Risk factors (specifying risks described in Section III.2 of the Base Prospectus)
Risikofaktoren (konkretisierend zu den Risikofaktoren die in Abschnitt III.2 im Basisprospekt beschrieben sind)
- none
keine

2. Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer
Interessen von Seiten natürlicher Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind
- none
keine

3. Reasons for the offer and use of proceeds (if different from making profit and/or hedging risks)
Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge (wenn nicht die Ziele Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken im Vordergrund stehen)
- none
keine

Estimated net proceeds
Geschätzter Nettobetrag der Erträge

USD 11,265,977.95
USD 11,265,977.95

Estimated total expenses
Geschätzte Gesamtkosten

1,100 EUR
1.100 EUR

4. Information concerning the Notes (others than those related to specific articles of terms and conditions)
Informationen über die Schuldverschreibungen (andere als die auf bestimmte Artikel der Emissionsbedingungen bezogenen)

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code
Common Code

ISIN Code
ISIN-Code

DE000A1PG3J4

German Securities Code
Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)

A1PG3J

Any other securities number
Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer

Information concerning the underlying
Informationen zum Basiswert

Yield on issue price

Emissionsrendite

Method of calculating the yield

Berechnungsmethode der Rendite

- ICMA Method: The ICMA Method determines the effective interest rate on notes by taking into account accrued interest on a daily basis.
- ICMA Methode: Die ICMA Methode ermittelt die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen.*
- Other method (specify)
Andere Methoden (angeben)

Information on taxes on the income from the Notes withheld at source in respect of countries where the offer is being made or admission to trading is being sought

Informationen über die an der Quelle einbehaltene Einkommensteuer auf Schuldverschreibungen hinsichtlich der Länder, in denen das Angebot unterbreitet oder die Zulassung zum Handel beantragt wird

none

keine

Post-issuance Information

Informationen nach erfolgter Emission

Except for notices required under the Terms and Conditions, the Issuer does not intend to report post-issuance information

Die Emittentin beabsichtigt mit Ausnahme der in den Emissionsbedingungen vorgesehenen Mitteilungen, keine Veröffentlichungen nach erfolgter Emission

5. Additional information

Zusätzliche Informationen

Rating

Rating

The Notes to be issued have been rated:

S&P: BBB

Moody`s: A3

Fitch: A-

Each such rating agency is established in the European Union and is registered under Regulation (EC) no 1060/2009 of the European Parliament and of Council of 16 September 2009 on credit rating agencies as amended by Regulation (EU) No. 513/2011.

Die zu begebenden Schuldverschreibungen haben folgendes Rating erhalten:

S&P: BBB

Moody`s: A3

Fitch: A-

Jede dieser Ratingagenturen hat ihren Sitz innerhalb der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, abgeändert durch die Verordnung (EU) Nr. 513/2011 registriert.

Notification
Notifizierung

As of the date of these Final Terms and to the knowledge of the Issuer, the Competent Authority has been requested to provide a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive to the competent authorities for prospectus approval in the following countries:

Zum Zeitpunkt dieser Endgültigen Bedingungen und mit Wissen der Emittentin wurde bei der zuständigen Behörde beantragt, eine Notifizierung, die bestätigt, dass der Basisprospekt in Übereinstimmung mit der Prospekttrichtlinie erstellt wurde, an die Prospektprüfungsbehörden in folgenden Ländern zu übermitteln:

Austria, United Kingdom, Ireland, Italy, Luxembourg, the Netherlands, and Norway

Österreich, Vereinigtes Königreich, Irland, Italien, Luxemburg, Niederlande und Norwegen

PART IV - TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER
TEIL IV - BEDINGUNGEN UND VORAUSSETZUNGEN FÜR DAS ANGEBOT

1. Conditions, offer statistics, expected time table and action required to apply for offer
Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen zur Umsetzung des Angebots
Conditions to which the offer is subject
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt

none
keine
- Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open
Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt

not applicable
nicht anwendbar
- A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants
Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner

not applicable
nicht anwendbar
- Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of notes or aggregate amount to invest)
Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des zu investierenden aggregierten Betrags)

not applicable
nicht anwendbar
- Method and time limits for paying up the securities and for their delivery
Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung

not applicable
nicht anwendbar
- Manner and date in which results of the offer are to be made public
Art und Weise und des Termins, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind

not applicable
nicht anwendbar/Einzelheiten einfügen
2. Plan of distribution and allotment
Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung

Various categories of potential investors to which the Notes are offered
Angabe der verschiedenen Kategorien der potenziellen Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden

not applicable
nicht anwendbar

| | |
|---|---|
| Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made | not applicable |
| <i>Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist</i> | <i>nicht anwendbar</i> |
| Method of determining the offered price and the process for its disclosure. Indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser. | not applicable |
| <i>Methode, mittels derer der Angebotskurs festgelegt wird und Verfahren der Offenlegung. Angabe der Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden.</i> | <i>nicht anwendbar</i> |
| 3. Placing and Underwriting | |
| <i>Platzierung und Übernahme</i> | |
| <input type="checkbox"/> Syndicated Notes | |
| <i>Syndizierte Schuldverschreibungen</i> | |
| Names and addresses of Dealers and firm underwriting commitments | |
| <i>Namen und Adressen der Platzeure und bindende Übernahmezusagen</i> | |
| Date of subscription agreement | |
| <i>Datum des Emissionsübernahmevertrags</i> | |
| Stabilising Manager(s) (if any) | |
| <i>Kursstabilisierende(r) Manager (falls vorhanden)</i> | |
| <input checked="" type="checkbox"/> Non-syndicated Notes | |
| <i>Nicht-syndizierte Schuldverschreibungen</i> | |
| Name and address of Dealer | Credit Suisse Securities (Europe) Limited |
| <i>Name und Adresse des Platzeurs</i> | 1 Cabot Square London, E14 4QJ United Kingdom |
| Delivery | Delivery against payment |
| <i>Lieferung</i> | <i>Lieferung gegen Zahlung</i> |
| Consent to use Prospectus | Yes |
| <i>Einwilligung zur Nutzung des Prospekts</i> | <i>Ja</i> |
| Total commissions and concessions | not applicable |
| <i>Gesamtbetrag der Übernahmeprovision und der Platzierungsprovision</i> | <i>nicht anwendbar</i> |
| 4. Selling Restrictions | |
| <i>Verkaufsbeschränkungen</i> | |
| <input checked="" type="checkbox"/> TEFRA C | |
| <input type="checkbox"/> TEFRA D | |
| <input type="checkbox"/> Neither TEFRA C nor TEFRA D | |
| <i>Weder TEFRA C noch TEFRA D</i> | |
| Non-exempt Offer | Not Applicable |
| <i>Prospektpflichtiges Angebot</i> | <i>Nicht anwendbar</i> |
| Additional selling restrictions (specify) | |
| <i>Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben)</i> | |

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) (each, a Relevant Member State), the Notes may not be sold or offered or any offering materials relating thereto distributed, with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State, to the public (within the meaning of that Directive) in that Relevant Member State, except in circumstances which do not require the publication of a prospectus pursuant to the Prospectus Directive.

Taiwan

The Notes may not be sold offered or issued to Taiwan resident investors unless they are made available outside Taiwan for purchase by such investors outside Taiwan.

Hong Kong

(A) The Notes have not been offered or sold and will not be offered or sold in Hong Kong, by means of any document, other than (i) to persons whose ordinary business it is to buy or sell shares or debentures (whether as principal or agent); (ii) to "professional investors" as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong and any rules made under that Ordinance; or (iii) in other circumstances which do not result in the document being a "prospectus" as defined in the Companies Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong or which do not constitute an offer to the public within the meaning of that Ordinance; and (B) no advertisement, invitation or document relating to the Notes has been issued or possessed for the purposes of issue or will be issued or possessed for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by, the public of Hong Kong (except if permitted under the securities laws of Hong Kong) other than any advertisement, invitation or document with respect to Notes which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "professional investors" as defined in the Securities and Futures Ordinance and any rules made under that Ordinance.

PART V - ADMISSION TO TRADING AND DEALING AGREEMENTS

TEIL V - ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSREGELN

- | | |
|--|---|
| 1. Listing | Munich <i>Börsenzulassung München</i> |
| 2. Admission to trading <i>Zulassung zum Handel</i> | Application has been made for the Notes to be admitted to trading on the Munich Stock Exchange with effect from 11 October 2012 <i>Ein Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an die Börse München mit Wirkung zum 11. Oktober 2012 wurde gestellt.</i> |
| 3. Estimate of total amount of expenses related to admission to trading <i>Geschätzte Gesamtkosten in Zusammenhang mit der Zulassung zum Handel</i> | EUR 1,100 <i>EUR 1.100</i> |

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes (as from 11 October 2012) under the

Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme of Deutsche Pfandbriefbank AG.

Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen (ab dem 11. Oktober 2012) unter dem Euro 50.000.000.000 Debt Issuance Programme der Deutsche Pfandbriefbank AG erforderlich sind.

Deutsche Pfandbriefbank AG

Name & title of signatory

Name und Titel des Unterzeichnenden