

Final Terms
Endgültige Bedingungen

24 November 2010

24. November 2010

**Up to EUR 20,000,000 Floored Floating Rate Notes due 9 December 2013,
Series 35175, Tranche 44**

issued pursuant to the

**Bis zu EUR 20.000.000 variabel verzinsliche Schuldverschreibungen mit Mindestzinssatz fällig 9. Dezember 2013,
Serie 35175, Tranche 44**

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 21 April 2010. The Final Terms attached to the Base Prospectus dated 21 April 2010 and supplemented on 3 August 2010 and 28 October 2010 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 21. April 2010 geändert und neu gefasst. Die Endgültigen Bedingungen zum Basisprospekt vom 21. April 2010 ergänzt um den Nachtrag vom .3 August 2010 und 28. Oktober 2010 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. 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. 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 gelesen werden. Eine vollständige Information über den Emittenten und das Angebot der Schuldverschreibungen ist nur möglich, wenn die Endgültigen Bedingungen und der Basisprospekt 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.

The conditions applicable to the Notes (the "Conditions") and the English language translation thereof, if any, are based on the provisions of this Base Prospectus and are attached to these Final Terms and replace in full the Terms and Conditions of the Notes as set out in the Base Prospectus and take precedence over any conflicting provisions in these Final Terms.

Die für die Schuldverschreibungen geltenden Emissionsbedingungen (die „Bedingungen“) sowie eine etwaige englischsprachige Übersetzung wurden auf der Grundlage der Vorgaben des Basisprospekts erstellt und sind diesen Bedingungen beigelegt. Die Bedingungen ersetzen in Gänze die im Basisprospekt abgedruckten Emissionsbedingungen und gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen dieser Endgültigen Bedingungen vor.

PART I – GENERAL INFORMATION
TEIL I – ALLGEMEINE INFORMATIONEN

- | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| 1. Issue Price
<i>Ausgabepreis</i> | 100 per cent.
<i>100%</i> |
| 2. Issue Date
<i>Tag der Begebung</i> | 9 December 2010
<i>9. Dezember 2010</i> |
| 3. Form of Conditions
<i>Form der Bedingungen</i> | |
| <input 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 beigefügt werden sollen)</i> | |
| <input checked="" 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 beigefügt 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 type="checkbox"/> English and German (English controlling)
<i>Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)</i> | |
| <input checked="" 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 Pfandbriefe</i> | |
| <input type="checkbox"/> Jumbo-Pfandbriefe
<i>Jumbo-Pfandbriefe</i> | |
| 6. Bearer Notes/Registered Pfandbriefe
<i>Inhaberschuldverschreibungen/Namenspfandbriefe</i> | |
| <input checked="" type="checkbox"/> Bearer Notes
<i>Inhaberschuldverschreibungen</i> | |
| <input type="checkbox"/> Registered Pfandbriefe
<i>Namenspfandbriefe</i> | |
| 7. Minimum Principal Amount for Transfers (specify)
<i>Mindestnennbetrag für Übertragungen (angeben)</i> | EUR 1,000
<i>EUR 1.000</i> |

**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>	euro („EUR“) <i>Euro („EUR“)</i>
2.	Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	up to EUR 20,000,000 (The actual Aggregate Principal Amount will be determined on the basis of the received subscription orders and will be published on 7 December 2010 in the electronic federal gazette (<i>elektronischer Bundesanzeiger</i>). <i>bis zu EUR 20.000.000</i> (<i>Der tatsächliche Gesamtnennbetrag wird auf Basis der erhaltenen Zeichnungsaufträge ermittelt und am 7. Dezember 2010 im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.</i>)
3.	Specified Denomination(s) <i>Stückelung/Stückelungen</i> Number of Notes to be issued in each Specified Denomination <i>Zahl der in jeder Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen</i>	EUR 1,000 <i>EUR 1.000</i> up to 20,000 <i>bis zu 20.000</i>
4.	New Global Note <i>New Global Note</i>	No <i>Nein</i>
5.	Eurosystem eligibility <i>EZB-Fähigkeit</i> Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility <i>Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden</i>	Yes <i>Ja</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 <input type="checkbox"/> Temporary Global Note exchangeable for <i>Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:</i>	

- Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde
 - Definitive Notes
Einzelurkunden
 - Definitive Notes and Collective Global Notes
Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden
 - Neither TEFRA D nor TEFRA C
Weder TEFRA D noch TEFRA C
 - Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde

 - Temporary Global Note exchangeable for
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:
 - Definitive Notes
Einzelurkunden
 - Definitive Notes and Collective Global Notes
Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden
7. Definitive Notes
Einzelurkunden No
Nein
- Coupons
Zinsscheine
 - Talons
Talons
 - Receipts
Rückzahlungsscheine
8. Certain Definitions
Bestimmte Definitionen
- Clearing System
- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main
Neue Börsenstraße 1
D-60487 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
Ja
Berechnungsstelle
- Issuing Agent
Emissionsstelle
 - Other – specify
sonstige (angeben)
 - Required location – specify
Vorgeschriebener Ort (angeben)

Business Day
Geschäftstag

■ TARGET2

- Relevant Financial Centres
Relevante Finanzzentren

STATUS (§ 2)

STATUS (§ 2)

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

Rate of Interest and Interest Payment Dates

Zinssatz und Zinszahlungstage

Rate of Interest

Zinssatz

Interest Commencement Date

Verzinsungsbeginn

Fixed Interest Date(s)

Festzinstermine

First Interest Payment Date

Erster Zinszahlungstag

Initial Broken Amount(s) (per each denomination)

Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge)

(für jeden Nennbetrag)

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date

Festzinstermine, die dem Fälligkeitstag vorangehen

Final Broken Amount(s) (per each denomination)

Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge)

(für jeden Nennbetrag)

Determination Date(s)

Feststellungstermine

Business Day Convention

Geschäftstagskonvention

- Following Business Day Convention

Folgende Geschäftstag-Konvention

- Modified Following Business Day Convention

Modifizierte folgende Geschäftstag-Konvention

Adjustment

Anpassung

11. ■ Floating Rate (non-structured) Notes

Variabel verzinsliche (nicht strukturierte) Schuldverschreibungen

Interest Payment Dates

Zinszahlungstage

Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	9 December 2010 <i>9. Dezember 2010</i>
Specified Interest Payment Dates <i>Festgelegte Zinszahlungstage</i>	9 March, 9 June, 9 September and 9 December in each year <i>9. März, 9. Juni, 9. September und 9. Dezember eines jeden Jahres</i>
Specified Interest Period(s) <i>Festgelegte Zinsperiode(n)</i>	3 months <i>3 Monate</i>
Business Day Convention <i>Geschäftstagskonvention</i>	
<input checked="" type="checkbox"/> Modified Following Business Day Convention <i>Modifizierte folgende Geschäftstag-Konvention</i>	
<input type="checkbox"/> FRN Convention (specify period(s)) <i>FRN Konvention (Zeitraum/ Zeiträume angeben)</i>	
<input type="checkbox"/> Following Business Day Convention <i>Folgende Geschäftstag-Konvention</i>	
<input type="checkbox"/> Preceding Business Day Convention <i>Vorangegangene Geschäftstag-Konvention</i>	
Adjustment <i>Anpassung</i>	Yes <i>Ja</i>
Rate of Interest <i>Zinssatz</i>	
<input checked="" type="checkbox"/> Screen Rate Determination <i>Bildschirmfeststellung</i>	
<input type="checkbox"/> LIBOR (11:00 a.m. London time/London Business Day/City of London/London Office/London Interbank Market) <i>LIBOR (11:00 Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/ City of London/Londoner Geschäftsstelle/Londoner Interbankenmarkt)</i>	
Screen page <i>Bildschirmseite</i>	
<input checked="" type="checkbox"/> EURIBOR (11:00 a.m. Brussels time/TARGET2 Business Day/ EURIBOR-Panel/Euro-Zone Interbank Market) <i>EURIBOR (11:00 Brüsseler Zeit/TARGET2 Geschäftstag/ EURIBOR-Panel/Euro-Zone Interbankenmarkt)</i>	
Screen page <i>Bildschirmseite</i>	Reuters page EURIBOR01 <i>Reuters Seite EURIBOR01</i>
<input type="checkbox"/> Other (specify) <i>Sonstige (angeben)</i>	
Screen page <i>Bildschirmseite</i>	
<input type="checkbox"/> Reference Banks (if other than as specified in § 3 (2)) (specify) <i>Referenzbanken (sofern abweichend von § 3 Absatz 2) (angeben)</i>	
Margin <i>Marge</i>	
<input type="checkbox"/> plus <i>plus</i>	
<input type="checkbox"/> minus <i>minus</i>	

Interest Determination Date

Zinsfestlegungstag

- second Business Day prior to commencement of Interest Period
zweiter Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode
- other (specify)
sonstige (angeben)
- ISDA Determination
ISDA-Feststellung
- Other Method of Determination (insert details (including Margin, Interest Determination Date, Reference Banks, fallback provisions))
Andere Methoden der Bestimmung (Einzelheiten angeben (einschließlich Zinsfestlegungstag, Marge, Referenzbanken, Ausweichbestimmungen))

Minimum and Maximum Rate of Interest

Mindest- und Höchstzinssatz

- Minimum Rate of Interest 2.50 per cent. per annum
Mindestzinssatz *2,50 % per annum*
- Maximum Rate of Interest
Höchstzinssatz

12. Structured Fixed Rate or Floating Rate Notes
Strukturierte Festverzinsliche oder Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen
(insert relevant conditions as provided for in § 3 (1) - § 3 [(8)] of the Terms and Conditions in full)
(relevante Bedingungen in voller Länge (wie in § 3 (1) - § 3 [(8)] der Emissionsbedingungen vorgesehen) einfügen)
13. Zero Coupon Notes
Nullkupon-Schuldverschreibungen
- Accrual of Interest
Auflaufende Zinsen
- Amortisation Yield
Emissionsrendite
14. Other (specify)
Sonstige (angeben)
- Dual Currency Notes
Doppelwährungs-Schuldverschreibungen
(set forth details in full here (including exchange rate(s) or basis for calculating exchange rate(s) to determine principal and/or interest/fallback provisions))
(Einzelheiten einfügen (einschließlich Wechselkurs(e) oder Grundlage für die Berechnung des/der Wechselkurs(e) zur Bestimmung von Kapital- und/oder Zinsbeträgen/Ausweichbestimmungen))
 - Partly Paid Notes
Teileingezahlte Schuldverschreibungen
(set forth details in full here (including amount of each instalment/due dates for payment/consequences of failure to pay/interest rate))

(Einzelheiten einfügen (einschließlich Höhe der Raten/Ratenzahlungstermine/Konsequenzen bei Nicht-Zahlung/Zinssatz))

- Index Linked Notes
Indexierte Schuldverschreibungen

Index/other factor/formula
Index/anderer Faktor/Formel

Calculation Agent responsible for calculating the interest due
Berechnungsstelle, die für die Berechnung der Zinsforderung verantwortlich ist

Provision for determining the rate and amount of interest due where calculated by reference to index, other factor and/or formula
Vorschriften zur Festlegung des Zinssatzes und des fälligen Zinsbetrages bei Berechnung mittels Verweis auf einen Index/anderen Faktor und/oder eine Formel

Provisions for determining the rate and amount of interest due where calculation by reference to index, other factor and/or formula is impossible or impracticable
Vorschriften zur Festlegung des Zinssatzes und des fälligen Zinsbetrages, falls Berechnung mittels Verweis auf den Index/anderen Faktor und/oder die Formel unmöglich oder unpraktikabel ist

Other details – specify
Sonstige – angeben
- Instalment Notes
Raten-Schuldverschreibungen
(set forth details in full here)
(Einzelheiten einfügen)
- Equity Linked Notes
Equity Linked Schuldverschreibungen
(set forth details in full here (including basis for calculating interest, a description of any market disruption or settlement disruption events that affect the underlying and adjustment rules with relation to events affecting the underlying))
(Einzelheiten einfügen (einschließlich Grundlagen für die Berechnung der Zinsbeträge, eine Beschreibung etwaiger Störungen des Marktes oder bei der Abrechnung, die den Basiswert beeinflussen, sowie Korrekturvorschriften in Bezug auf Vorfälle, die den Basiswert beeinflussen))
- Credit Linked Notes
Credit Linked Schuldverschreibungen
(set forth details in full here (including basis for calculating interest, a description of any market disruption or settlement disruption events that affect the underlying and adjustment rules with relation to events affecting the underlying))
(Einzelheiten einfügen (einschließlich Grundlagen für die Berechnung der Zinsbeträge, eine Beschreibung etwaiger Störungen des Marktes oder bei der Abrechnung, die den Basiswert beeinflussen, sowie Korrekturvorschriften in

Bezug auf Vorfälle, die den Basiswert beeinflussen))

- Commodity Linked Notes
Rohstoffgebundene Schuldverschreibungen
(set forth details in full here (including basis for calculating interest, a description of any market disruption or settlement disruption events that affect the underlying and adjustment rules with relation to events affecting the underlying))
(Einzelheiten einfügen (einschließlich Grundlagen für die Berechnung der Zinsbeträge, eine Beschreibung etwaiger Störungen des Marktes oder bei der Abrechnung, die den Basiswert beeinflussen, sowie Korrekturvorschriften in Bezug auf Vorfälle, die den Basiswert beeinflussen))

15. Day Count Fraction
Zinstagequotient

- Actual/Actual (ISDA)
- Actual/Actual (ICMA)
[Deemed Interest Commencement Date]
[Fiktiver Verzinsungsbeginn]
[Deemed Interest Payment Date(s)]
[Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)]
- 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	9 December 2013
<i>Fälligkeitstag</i>	<i>9. Dezember 2013</i>
Redemption Month	
<i>Rückzahlungsmonat</i>	

Final Redemption Amount

Rückzahlungsbetrag

- Principal amount
Nennbetrag
- Final Redemption Amount (per each Specified Denomination)
Rückzahlungsbetrag (für jede Festgelegte Stückelung)

- Index Linked Redemption Amount
Indexierter Rückzahlungsbetrag

Index/other factor/formula

Index/anderer Faktor/Formel

Calculation Agent responsible for calculating the Final Redemption Amount

Berechnungsstelle, die für die Berechnung des Rückzahlungsbetrags zuständig ist

Provision for determining the redemption amount due where calculated by reference to index, other factor and/or formula

Vorschriften zur Festlegung des fälligen Rückzahlungsbetrages bei Berechnung mittels Verweis auf einen Index/anderen Faktor und/oder eine Formel

Provisions for determining the redemption amount due where calculation by reference to index, other factor and/or formula is impossible or impracticable

Vorschriften zur Festlegung des fälligen Rückzahlungsbetrages, falls Berechnung mittels Verweis auf den Index/anderen Faktor und/oder die Formel unmöglich oder unpraktikabel ist

Other details – specify

Sonstige – angeben

- Instalment Notes
Raten-Schuldverschreibungen

Instalment Date(s)

Ratenzahlungstermin(e)

Instalment Amount(s)

Rate(n)

- 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 No
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin *Nein*

Minimum Redemption Amount
Mindestrückzahlungsbetrag

Higher Redemption Amount
Höherer Rückzahlungsbetrag

Call Redemption Date(s)
Wahlrückzahlungstag(e) (Call)

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

Minimum Notice to Holders
Mindestkündigungsfrist

Maximum Notice to Holders
Höchstkündigungsfrist

Early Redemption at the Option of a Holder No
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers *Nein*

Put Redemption Date(s)
Wahlrückzahlungstag(e) (Put)

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

Minimum Notice to Issuer
Mindestkündigungsfrist

Maximum Notice to Issuer (not more than 60 days)
Höchstkündigungsfrist (nicht mehr als 60 Tage)

Automatic Early Redemption No
Automatische Vorzeitige Rückzahlung *Nein*

First and last Interest Payment Date on which
Automatic Early Redemption may take place
*Erster und letzter Zinszahlungstag, an dem
eine Automatische Vorzeitige Rückzahlung stattfinden kann*

Redemption at
Rückzahlung zum

- Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag
- Early Redemption Amount
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

Early Redemption Amount

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

Notes other than Zero Coupon Notes:

Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Schuldverschreibungen:

Final Redemption Amount

Rückzahlungsbetrag

Yes

Ja

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, ZAHLSTELLEN
UND BERECHNUNGSSTELLE (§ 6)**

18. Issuing Agent/specified office
Emissionsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle

Deutsche Pfandbriefbank AG
Freisinger Straße 5
85716 Unterschleißheim
Federal Republic of Germany

Calculation Agent/specified office
Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle

Deutsche Pfandbriefbank AG
Freisinger Straße 5
85716 Unterschleißheim
Federal Republic of Germany

Required location of Calculation Agent (specify)
Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)

Paying Agent(s)/specified office(s)
Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)

Deutsche Pfandbriefbank AG
Freisinger Straße 5
85716 Unterschleißheim
Federal Republic of Germany

**TAXATION (§ 7)
STEUERN (§ 7)**

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

**ERSETZUNG (§ 10)
SUBSTITUTION (§ 10)**

20. Applicable
Anwendbar

Yes
Ja

BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER (§ 11)
RESOLUTIONS OF THE HOLDERS (§ 11)

21. Applicable No
Anwendbar *Nein*

NOTICES (§ 13)
MITTEILUNGEN (§ 13)

22. Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

Germany (electronic federal gazette and, if required, mandatory newspaper designated by the stock exchange)
Deutschland (elektronischer Bundesanzeiger und, falls vorgeschrieben, Börsenpflichtblatt)

Website of the stock exchange
Internetseite der Börse

Website of the Issuer
Internetseite der Emittentin

Other (specify)
sonstige (angeben)

GOVERNING LAW (§ 14)
ANWENDBARES RECHT (§ 14)

23. Governing Law German Law
Anwendbares Recht *Deutsches Recht*

PART III – OTHER INFORMATION
TEIL III – WEITERE INFORMATIONEN

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

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

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

Estimated net proceeds EUR up to 20,000,000
Geschätzter Nettobetrag der Erträge *EUR bis zu 20.000.000*

Estimated total expenses EUR 1,100
Geschätzte Gesamtkosten *EUR 1.100*

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

DE000A1EWJJ4

DE000A1EWJJ4

German Securities Code

Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)

A1EWJJ

A1EWJJ

Any other securities number

Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer

Information concerning the underlying

Informationen zum Basiswert

none

keine

Yield on issue price

Emissionsrendite

not applicable

nicht anwendbar

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

5. Additional information

Zusätzliche Informationen

Rating

Rating Senior unsecured Notes (long-term) issued under the Programme have been assigned the following ratings:

Rating

S&P: BBB / Moody's: A3 / Fitch: A-
Nicht-nachrangigen unbesicherten (langfristigen) Schuldverschreibungen begeben unter diesem Programm wurden die folgenden Ratings erteilt:

S&P: BBB / Moody's: A3 / Fitch: A-

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

Luxembourg, The Netherlands, Austria, Ireland
United Kingdom, Norway, Italy

*Luxemburg, Niederlande, Österreich, Irland
Großbritannien, Norwegen, Italien*

beantragt, eine Notifizierung, die bestätigt, dass der Basisprospekt in Übereinstimmung mit der Prospektrichtlinie erstellt wurde, an die Prospektprüfungsbehörden in folgenden Ländern zu übermitteln:

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

1.	<p>Conditions, offer statistics, expected time table and action required to apply for offer <i>Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen zur Umsetzung des Angebots</i></p> <p>Conditions to which the offer is subject <i>Bedingungen, denen das Angebot unterliegt</i></p> <p>Time period, including any possible amendments,</p>	<p>none <i>keine</i></p> <p>Subscription period from 26 November 2010 to 6 December 2010 during which the offer will be open. The Subscription period may be extended or shortened <i>Zeichnungsfrist - während der das Angebot vorliegt- vom 26. November 2010 bis 7. Dezember 2010. Die Zeichnungsfrist kann verlängert oder verkürzt werden.</i></p>
	<p>A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants <i>Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner</i></p>	<p>not applicable <i>nicht anwendbar</i></p>
	<p>Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of notes or aggregate amount to invest) <i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des zu investierenden aggregierten Betrags)</i></p>	<p>not applicable <i>nicht anwendbar</i></p>
	<p>Method and time limits for paying up the securities and for their delivery <i>Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung</i></p>	<p>not applicable <i>nicht anwendbar</i></p>
	<p>Manner and date in which results of the offer are to be made public <i>Art und Weise und des Termins, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind</i></p>	<p>not applicable <i>nicht anwendbar</i></p>
2.	<p>Plan of distribution and allotment <i>Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung</i></p> <p>Various categories of potential investors to which the Notes are offered <i>Angabe der verschiedenen Kategorien der potenziellen Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden</i></p> <p>Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made</p>	<p>Retail <i>Kleinanleger</i></p> <p>not applicable</p>

<p><i>Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist</i></p>	<p><i>nicht anwendbar</i></p>
<p>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.</p>	<p>not applicable</p>
<p><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></p>	<p><i>nicht anwendbar</i></p>
<p>3. Placing and Underwriting <i>Platzierung und Übernahme</i></p>	
<p><input type="checkbox"/> Syndicated Notes <i>Syndizierte Schuldverschreibungen</i></p>	
<p>Names and addresses of Dealers and firm underwriting commitments</p>	
<p><i>Namen und Adressen der Platzeure und bindende Übernahmezusagen</i></p>	
<p>Date of subscription agreement <i>Datum des Emissionsübernahmevertrags</i></p>	
<p>Stabilising Manager(s) (if any) <i>Kursstabilisierende(r) Manager (falls vorhanden)</i></p>	
<p><input checked="" type="checkbox"/> Non-syndicated Notes <i>Nicht-syndizierte Schuldverschreibungen</i></p>	
<p>Name and address of Dealer <i>Name und Adresse des Platzeurs</i></p>	<p>DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main Platz der Republik 60265 Frankfurt am Main Germany</p>
<p>Delivery <i>Lieferung</i></p>	<p>Delivery against payment <i>Lieferung gegen Zahlung</i></p>
<p>Total commissions and concessions <i>Gesamtbetrag der Übernahmeprovision und der Platzierungsprovision</i></p>	<p>none <i>keine</i></p>
<p>4. Selling Restrictions <i>Verkaufsbeschränkungen</i></p>	
<p><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></p>	
<p>Non-exempt Offer <i>Prospektpflichtiges Angebot</i></p>	<p>Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i></p>
<p>Additional selling restrictions (specify) <i>Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben)</i></p>	

PART V - ADMISSION TO TRADING AND DEALING AGREEMENTS
TEIL V - ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSREGELN

- | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Listing
<i>Börsenzulassung</i> | Munich (Regulated Market)
<i>München (Regulierter Markt)</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 9 December 2010 earliest.

<i>Ein Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an Börse München mit Wirkung zum 9. Dezember 2010 (frühestens) 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 9 December 2010) 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 9. Dezember 2010) unter dem Euro 50.000.000.000 Debt Issuance Programm der Deutsche Pfandbriefbank AG erforderlich sind.

Deutsche Pfandbriefbank AG

.....
[Name & title of signatory]

[Name und Titel des Unterzeichnenden]