

**Final Terms**  
**Endgültige Bedingungen**

11 February 2010  
*11. Februar 2010*

EUR 10,000,000 4.36 per cent. per annum Bearer Notes due 15 February 2016, Series 35154, Tranche 27

issued pursuant to the  
*EUR 10.000.000 4,36% p.a. Inhaberschuldverschreibungen fällig am 15. Februar 2016, Serie 35154, Tranche 27*

*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 19 August 2009. The Final Terms attached to the Base Prospectus dated 19 August 2009 and supplemented on 13 October 2009, 25 November 2009, on 8 January 2010 and on 26 January 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 any supplement thereto and the Final Terms have been published on the website of the Issuer ([www.hyporealestate.com](http://www.hyporealestate.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 19. August 2009 geändert und neu gefasst. Die Endgültigen Bedingungen zum Basisprospekt vom 19. August 2009 ergänzt um die Nachträge vom 13 Oktober 2009, vom 25 November 2009, vom 8. Januar 2010 und vom 26. Januar 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 sowie jeder Nachtrag und die Endgültigen Bedingungen wurden auf der Website der Emittentin veröffentlicht ([www.hyporealestate.com](http://www.hyporealestate.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<br><i>Ausgabepreis</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 100.00 per cent.<br><i>100,00%</i>          |
| 2. | Issue Date<br><i>Tag der Begebung</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 15 February 2010<br><i>15. Februar 2010</i> |
| 3. | Form of Conditions<br><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)<br><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)<br><i>Konsolidierte Bedingungen (bei Namenspfandbriefen: wenn die Bedingungen dem jeweiligen Pfandbrief beigelegt werden sollen)</i>                                                                                           |                                             |
| 4. | Language of Conditions<br><i>Sprache der Bedingungen</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                             |
|    | <input type="checkbox"/> German only<br><i>ausschließlich Deutsch</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                             |
|    | <input type="checkbox"/> English only<br><i>ausschließlich Englisch</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                             |
|    | <input type="checkbox"/> English and German (English controlling)<br><i>Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)</i>                                                                                                                                                                                                                                                          |                                             |
|    | <input checked="" type="checkbox"/> German and English (German controlling)<br><i>Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)</i>                                                                                                                                                                                                                                                 |                                             |
| 5. | Pfandbriefe                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                             |
|    | <input type="checkbox"/> Mortgage Pfandbriefe<br><i>Hypothekendarlehen</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                             |
|    | <input type="checkbox"/> Public Pfandbriefe<br><i>Öffentliche Darlehen</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                             |
|    | <input type="checkbox"/> Jumbo-Pfandbriefe<br><i>Jumbo-Darlehen</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                             |
| 6. | Bearer Notes/Registered Pfandbriefe<br><i>Inhaberschuldverschreibungen/Namenspfandbriefe</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                             |
|    | <input checked="" type="checkbox"/> Bearer Notes<br><i>Inhaberschuldverschreibungen</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                             |
|    | <input type="checkbox"/> Registered Pfandbriefe<br><i>Namenspfandbriefe</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                             |
| 7. | Minimum Principal Amount for Transfers (specify)<br><i>Mindestnennbetrag für Übertragungen (angeben)</i>                                                                                                                                                                                                                                                                               | Not applicable<br><i>Nicht anwendbar</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<br><i>Festgelegte Währung</i>                                                                                       | Euro (“EUR”)<br><i>Euro (“EUR”)</i>     |
| 2. | Aggregate Principal Amount<br><i>Gesamtnennbetrag</i>                                                                                  | EUR 10,000,000<br><i>EUR 10.000.000</i> |
| 3. | Specified Denomination(s)<br><i>Stückelung/Stückelungen</i>                                                                            | EUR 50,000<br><i>EUR 50.000</i>         |
|    | Number of Notes to be issued in each Specified Denomination<br><i>Zahl der in jeder Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen</i> | 200<br><br>200                          |
| 4. | Type of Global Note<br><i>Art der Globalurkunde</i>                                                                                    |                                         |
|    | <input type="checkbox"/> New Global Note<br><i>New Global Note</i>                                                                     |                                         |
|    | <input checked="" type="checkbox"/> Classical Global Note<br><i>Classical Global Note</i>                                              |                                         |
| 5. | Eurosystem eligibility<br><i>EZB-Fähigkeit</i>                                                                                         |                                         |
|    | Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility<br><i>Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden</i>           |                                         |
| 6. | TEFRA                                                                                                                                  |                                         |
|    | <input checked="" type="checkbox"/> TEFRA C                                                                                            |                                         |
|    | <input checked="" type="checkbox"/> Permanent Global Note<br><i>Dauerglobalurkunde</i>                                                 |                                         |
|    | <input type="checkbox"/> Temporary Global Note exchangeable for<br><i>Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen</i>                  |                                         |
|    | <input type="checkbox"/> Definitive Notes<br><i>Einzelurkunden</i>                                                                     |                                         |
|    | <input type="checkbox"/> Definitive Notes and Collective Global Notes<br><i>Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden</i>                |                                         |
|    | <input type="checkbox"/> TEFRA D                                                                                                       |                                         |
|    | <input type="checkbox"/> Temporary Global Note exchangeable for<br><i>Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:</i>                 |                                         |
|    | <input type="checkbox"/> Permanent Global Note<br><i>Dauerglobalurkunde</i>                                                            |                                         |
|    | <input type="checkbox"/> Definitive Notes<br><i>Einzelurkunden</i>                                                                     |                                         |
|    | <input type="checkbox"/> Definitive Notes and Collective Global Notes                                                                  |                                         |

*Einzelkunden 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 Sammelglobal-  
urkunden*

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  
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 No  
*Berechnungsstelle* *Nein*

- Fiscal 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 4.36 per cent. per annum  
*Zinssatz* 4,36% p.a.
- Interest Commencement Date 15 February 2010  
*Verzinsungsbeginn* 15. Februar 2010
- Fixed Interest Date 15 February in each year  
*Festzinstermine* 15. Februar eines jeden Jahres
- First Interest Payment Date 15 February 2011  
*Erster Zinszahlungstag* 15. Februar 2011
- Initial Broken Amount(s) (per each denomination)  
*Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge)*  
*(für jeden Nennbetrag)*
- Fixed Interest Date preceding the Maturity Date 15 February 2015  
*Festzinstermine, der dem Fälligkeitstag vorangeht* 15. Februar 2015
- Final Broken Amount(s) (per each denomination)  
*Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge)*  
*(für jeden Nennbetrag)*
- Determination Date(s) one in each year  
*Feststellungstermin(e)* einer in jedem Jahr
- Business Day Convention  
*Geschäftstagskonvention*
- Following Business Day Convention  
*Folgende Geschäftstag-Konvention*
- Modified Following Business Day Convention  
*Modifizierte folgende Geschäftstag-Konvention*
- Adjustment No  
*Anpassung* Nein
11.  Floating Rate (non-structured) Notes  
*Variabel verzinsliche (nicht strukturierte) Schuldverschreibungen*
- Interest Payment Dates  
*Zinszahlungstage*
- Interest Commencement Date  
*Verzinsungsbeginn*
- Specified Interest Payment Dates  
*Festgelegte Zinszahlungstage*
- Specified Interest Period(s)  
*Festgelegte Zinsperiode(n)*

Business Day Convention  
*Geschäftstagskonvention*

- Modified Following Business Day Convention  
*Modifizierte folgende Geschäftstag-Konvention*
- FRN Convention (specify period(s))  
*FRN Konvention (Zeitraum/ Zeiträume angeben)*
- Following Business Day Convention  
*Folgende Geschäftstag-Konvention*
- Preceding Business Day Convention  
*Vorangegangene Geschäftstag-Konvention*

Adjustment  
*Anpassung*

Rate of Interest  
*Zinssatz*

- Screen Rate Determination  
*Bildschirmfeststellung*
- LIBOR (11:00 a.m. London time/London Business Day/City of London/London Office/London Interbank Market)  
*LIBOR (11:00 Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/ City of London/Londoner Geschäftsstelle/Londoner Interbankenmarkt)*

Screen page  
*Bildschirmseite*

- EURIBOR (11:00 a.m. Brussels time/TARGET2 Business Day/ EURIBOR-Panel/Euro-Zone Interbank Market)  
*EURIBOR (11:00 Brüsseler Zeit/TARGET2 Geschäftstag/ EURIBOR-Panel/Euro-Zone Interbankenmarkt)*

Screen page  
*Bildschirmseite*

- Other (specify)  
*Sonstige (angeben)*

Screen page  
*Bildschirmseite*

- Reference Banks (if other than as specified in § 3 (2)) (specify)  
*Referenzbanken (sofern abweichend von § 3 Absatz 2) (angeben)*

Margin  
*Marge*

- plus  
*plus*
- minus  
*minus*

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  
*Mindestzinssatz*
  - 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.  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 provi-  
sions))  
*(Einzelheiten einfügen (einschließlich Wechselkurs(e)  
oder Grundlage für die Berechnung des/der Wechsel-  
kurs(e) zur Bestimmung von Kapital- und/oder Zins-  
beträgen/Ausweichbestimmungen))*
15.  Partly Paid Notes  
*Teileingezahlte Schuldverschreibungen*  
(set forth details in full here (including amount of  
each instalment/due dates for payment/consequen-  
ces of failure to pay/interest rate))  
*(Einzelheiten einfügen (einschließlich Höhe der  
Raten/Ratenzahlungstermine/Konsequenzen bei  
Nicht-Zahlung/Zinssatz))*
16.  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*

17.  Instalment Notes  
*Raten-Schuldverschreibungen*  
(set forth details in full here)  
*(Einzelheiten einfügen)*
18.  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))*
19.  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))*
20.  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))*

21. 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)**

22. 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

15 February 2016

*Fälligkeitstag*

*15. Februar 2016*

Redemption Month

*Rückzahlungsmonat*

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)*

23. Early Redemption

*Vorzeitige Rückzahlung*

Early Redemption at the Option of the Issuer  
*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*

No  
*Nein*

Minimum Redemption Amount  
*Mindestrückzahlungsbetrag*

Higher Redemption Amount  
*Höherer Rückzahlungsbetrag*

Call Redemption Date(s) <i>Wahlrückzahlungstag(e) (Call)</i>	
Call Redemption Amount(s) <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)</i>	
Minimum Notice to Holders <i>Mindestkündigungsfrist</i>	
Maximum Notice to Holders <i>Höchstkündigungsfrist</i>	
Early Redemption at the Option of a Holder <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers</i>	No <i>Nein</i>
Put Redemption Date(s) <i>Wahlrückzahlungstag(e) (Put)</i>	
Put Redemption Amount(s) <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)</i>	
Minimum Notice to Issuer <i>Mindestkündigungsfrist</i>	
Maximum Notice to Issuer (not more than 60 days) <i>Höchstkündigungsfrist (nicht mehr als 60 Tage)</i>	
Automatic Early Redemption <i>Automatische Vorzeitige Rückzahlung</i>	No <i>Nein</i>
First and last Interest Payment Date on which Automatic Early Redemption may take place <i>Erster und letzter Zinszahlungstag, an dem eine Automatische Vorzeitige Rückzahlung stattfinden kann</i>	
Redemption at <i>Rückzahlung zum</i>	
<input type="checkbox"/> Final Redemption Amount <i>Rückzahlungsbetrag</i>	
<input type="checkbox"/> Early Redemption Amount <i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</i>	
Early Redemption Amount <i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</i>	
Notes other than Zero Coupon Notes: <i>Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Schuldverschreibungen:</i>	
Final Redemption Amount <i>Rückzahlungsbetrag</i>	
Other Redemption Amount <i>Sonstiger Rückzahlungsbetrag</i>	
(specify method, if any, of calculating the same (including fall-back provisions)) <i>(ggf. Berechnungsmethode angeben (einschließlich Ausweichbestimmungen))</i>	
Zero Coupon Notes: <i>Nullkupon-Schuldverschreibungen:</i>	
Reference Price <i>Referenzpreis</i>	

**FISCAL AGENT AND PAYING AGENTS (§ 6)**  
**EMISSIONSSTELLE UND ZAHLSTELLEN (§ 6)**

24. Fiscal 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*  
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)**

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

**NOTICES (§10)**

**MITTEILUNGEN (§10)**

26. 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 (§ 11)**

**ANWENDBARES RECHT (§ 11)**

27. 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) <i>Risikofaktoren (konkretisierend zu den Risikofaktoren die in Abschnitt III.2 im Basisprospekt beschrieben sind)</i>	none <i>keine</i>
2.	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer <i>Interessen von Seiten natürlicher Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind</i>	none <i>keine</i>
3.	Reasons for the offer and use of proceeds (if different from making profit and/or hedging risks) <i>Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge (wenn nicht die Ziele Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken im Vordergrund stehen)</i>	none <i>keine</i>
	Estimated net proceeds <i>Geschätzter Nettobetrag der Erträge</i>	EUR 10,000,000 <i>EUR 10.000.000</i>
	Estimated total expenses <i>Geschätzte Gesamtkosten</i>	EUR 1,100 <i>EUR 1.100</i>
4.	Information concerning the Notes (others than those related to specific articles of terms and conditions) <i>Informationen über die Schuldverschreibungen (andere als die auf bestimmte Artikel der Emissionsbedingungen bezogenen)</i>	
	Securities Identification Numbers <i>Wertpapier-Kenn-Nummern</i>	
	Common Code <i>Common Code</i>	
	ISIN Code <i>ISIN-Code</i>	DE000A1CR6Y8 <i>DE000A1CR6Y8</i>
	German Securities Code <i>Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	A1CR6Y <i>A1CR6Y</i>
	Any other securities number <i>Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer</i>	
	Information concerning the underlying <i>Informationen zum Basiswert</i>	none <i>keine</i>
	Yield on issue price <i>Emissionsrendite</i>	4.36 per cent. <i>4,36%</i>
	Method of calculating the yield <i>Berechnungsmethode der Rendite</i>	
	<input checked="" type="checkbox"/> ICMA Method: The ICMA Method determines the effective interest rate on notes by taking into account accrued interest on a daily basis. <i>ICMA Methode: Die ICMA Methode ermittelt die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen.</i>	

- 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

none

*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*

*keine*

5. Additional information  
*Zusätzliche Informationen*

Rating of the Issuer / Rating of the Notes (other than those mentioned in Section XIII.5 of the Base Prospectus)  
*Rating der Emittentin / Rating der Schuldverschreibungen (falls abweichend von Abschnitt XIII.5 des Basisprospekts)*

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:

Luxembourg

*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:*

*Luxemburg*

**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)

not applicable

*Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuld-*

*nicht anwendbar*

	<i>verschreibungen oder des zu investierenden aggregierten Betrags )</i>	
	Method and time limits for paying up the securities and for their delivery	not applicable
	<i>Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung</i>	<i>nicht anwendbar</i>
	Manner and date in which results of the offer are to be made public	not applicable
	<i>Art und Weise und des Termins, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind</i>	<i>nicht anwendbar</i>
2.	Plan of distribution and allotment	
	<i>Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung</i>	
	Various categories of potential investors to which the Notes are offered	not applicable
	<i>Angabe der verschiedenen Kategorien der potenziellen Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden</i>	<i>nicht anwendbar</i>
	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>	
	Form of underwriting commitment	
	<i>Art der Übernahmezusage</i>	
	Quotas of underwriting commitment	
	<i>Quoten der Übernahmezusage</i>	
	Market Making	
	<i>Market Making</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	

*Nicht-syndizierte Schuldverschreibungen*

Name and address of Dealer

WestLB AG  
Herzogstraße 15  
D-40217 Düsseldorf

*Name und Adresse des Platzeurs*

*WestLB AG  
Herzogstraße 15  
D-40217 Düsseldorf*

Delivery  
*Lieferung*

Delivery against payment  
*Lieferung gegen  
wechselseitige Zahlung*

Total commissions and concessions  
*Gesamtbetrag der Übernahme provision  
und der Platzierungsprovision*

not applicable  
*nicht anwendbar*

4. Selling Restrictions  
*Verkaufsbeschränkungen*

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

Non-exempt Offer  
*Prospektpflichtiges Angebot*

Not Applicable  
*Nicht anwendbar*

Additional selling restrictions (specify)  
*Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben)*

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

1. Listing

*Börsenzulassung*

Munich (Regulated Market)

*München (Regulierter Markt)*

2. Admission to trading

*Zulassung zum Handel*

Application has been made for the Notes to be admitted to trading on the Munich Stock Exchange with effect from 15 February 2010 earliest.  
*Ein Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an der Börse München mit Wirkung zum 15. Februar 2010 (frühestens) wurde gestellt.*

3. Estimate of total amount of expenses related to admission to trading

*Geschätzte Gesamtkosten in Zusammenhang mit der Zulassung zum Handel*

EUR 1,100  
*EUR 1.100*

These Final Terms comprise the final terms required to list and have admitted to trading the issue of Notes described herein pursuant to the Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme of Deutsche Pfandbriefbank AG (as from 15 February 2010).

*Diese Endgültigen Bedingungen enthalten die endgültigen Bedingungen, die für die Zulassung dieser Schuldverschreibungen gemäß dem Euro 50.000.000.000 Debt Issuance Program der Deutsche Pfandbriefbank AG (ab dem 15. Februar 2010) erforderlich sind.*

Deutsche Pfandbriefbank AG