

13 March 2008

ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN
FINAL TERMS

**Euro 25,000,000 Floating Rate Public Sector Notes due 20 September 2019 (die
Schuldverschreibungen)**
begeben aufgrund des

Euro 25,000,000 Floating Rate Public Sector Notes due 20 September 2019 (the Notes)
issued pursuant to the

Euro 15,000,000,000

Debt Issuance Programme

von
of

DEPFA BANK plc

and

DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

Nennbetrag: EUR 25,000,000

Principal Amount: EUR 25,000,000

Ausgabepreis: 100 %

Issue Price: 100 per cent.

Tag der Begebung: 17 March 2008

Issue Date: 17 March 2008

Serien-Nr.: **1040**

Series No.: 1040

Tranchen-Nr.: **1**

Tranche No.: 1

Common Code: 035355456 ISIN Code: DE000A0S8XV5 Wertpapier Kennnummer: A0S8XV

Common Code: 035355456 ISIN Code: DE000A0S8XV5 German Security Code: A0S8XV

TEIL A – VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Diese Endgültigen Bedingungen enthalten Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem Euro 15,000,000,000 Debt Issuance Programme der DEPFA BANK plc und der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG (das **Programm**) und sind in Verbindung mit der jeweils geltenden Fassung des DIP-Prospekts vom 14. Mai 2007 ergänzt um den Nachtrag Nr. 1 vom 2. August 2007 und Nachtrag Nr. vom 28. Januar 2008 (der **DIP-Prospekt**) über das Programm und mit den im DIP-Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen zu lesen. Der DIP-Prospekt stellt u.a. in Bezug auf Nichtdividendenwerte im Sinne von Artikel 22 Absatz 6 Nr. 3 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 vom 29. April 2004 den Basisprospekt der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG im Sinne der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates (die **Prospektrichtlinie**) dar. Für die Zwecke von Artikel 5.4 der Prospektrichtlinie enthalten diese Endgültigen Bedingungen die endgültigen Bedingungen der hierin beschriebenen Schuldverschreibungen. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls diese Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen endgültigen Bedingungen verwendet werden. Vollständige Informationen über die Emittentin und über das hinsichtlich der Schuldverschreibungen gemachte Angebot sind nur in der Zusammenschau dieser Endgültigen Bedingungen und des DIP-Prospekts erhältlich. Der DIP-Prospekt kann bei DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG, Ludwig-Erhard-Straße 14, 65760 Eschborn, Deutschland und unter www.depfa-pfandbriefbank.com eingesehen werden, und Kopien des DIP-Prospekts können kostenlos bei der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG, Ludwig-Erhard-Straße 14, 65760 Eschborn, Deutschland bestellt werden.

*These Final Terms give details of an issue of Notes under the Euro 15,000,000,000 Debt Issuance Programme of DEPFA BANK plc and DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG (the **Programme**) and are to be read in conjunction with the DIP prospectus dated 14 May 2007 and the Supplements dated 2 August 2007 and 28 January 2008 (the **DIP Prospectus**) pertaining to the Programme, as the same may be supplemented from time to time and with the Terms and Conditions of the Instruments set forth in the DIP Prospectus. The DIP Prospectus constitutes inter alia in respect of non-equity securities within the meaning of Article 22 (6) No. 3 of the Commission Regulation (EC) no. 809/2004 of 29 April 2004 the base prospectus of DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG for the purposes of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council (the **Prospectus Directive**). For the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive these Final Terms contain the final terms of the Notes described herein. Capitalised terms used in these Final Terms but not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions of the Instruments. 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 DIP Prospectus. The DIP Prospectus is available for viewing at DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG, Ludwig-Erhard-Straße 14, 65760 Eschborn, Germany and www.depfa-pfandbriefbank.com and copies of the DIP Prospectus may be obtained free of charge from DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG, Ludwig-Erhard-Straße 14, 65760 Eschborn, Germany.*

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

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

Sämtliche Bestimmungen der Original-Emissionsbedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die in diesen Endgültigen Bedingungen weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen bzw. als nicht anwendbar bezeichnet werden, gelten in den Original-Emissionsbedingungen, die auf die Schuldverschreibungen anwendbar sind (die **Bedingungen**), als gestrichen.

*All provisions in the Terms and Conditions of the Notes corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted or specified as being not applicable shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions of the Notes applicable to the Notes (the **Conditions**).*

Emittentin:

DEPFA Deutsche Pfandbriefbank
AG

Issuer:

DEPFA Deutsche Pfandbriefbank
AG

Inhaberschuldverschreibungen/Inhaberpfandbriefe

Bearer Notes Bearer Pfandbriefe

- ☐ Inhaberschuldverschreibungen
Bearer Notes
- ☒ Öffentliche Inhaberpfandbriefe
Public Sector Bearer Pfandbriefe

Form der Emissionsbedingungen

Form of Terms and Conditions of the Instruments

- ☒ Nicht konsolidierte Bedingungen
Long-Form Conditions
- ☐ Konsolidierte Bedingungen
Integrated Conditions

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)

Währung und Stückelung

Currency and Denomination

Festgelegte Währung	Euro
<i>Specified Currency</i>	<i>Euro</i>
Gesamtnennbetrag	EUR 25.000.000
<i>Aggregate Principal Amount</i>	<i>EUR 25,000,000</i>
Festgelegte Stückelung	EUR 50.000
<i>Specified Denomination</i>	<i>EUR 50,000</i>
Anzahl der in jeder festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen	
<i>Number of Notes to be issued in each Specified Denomination</i>	

Form

Form

- ☒ **TEFRA C**
TEFRA C
- ☐ **TEFRA D**
TEFRA D
- ☐ **Weder TEFRA D noch TEFRA C**
Neither TEFRA D nor TEFRA C
- ☒ Format der Globalurkunde CGN
Form of Global Notes CGN
- ☐ **Einzelurkunden [und Sammelurkunden]**
Definitive Notes [and Collective Notes]

Definitionen

Certain Definitions

Clearing System

- ☒ Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main
- ☐ Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg
- ☐ Euroclear Bank S. A./N. V.
- ☐ Sonstige
Other

STATUS (§ 2)

STATUS (§ 2)

- ☐ Nicht-nachrangig
Unsubordinated
- ☐ Nachrangig
Subordinated

ZINSEN (§ 3)

INTEREST (§ 3)

☐ **Festverzinsliche (nichtstrukturierte) Schuldverschreibungen**
Fixed Rate (non-structured) Notes

☒ **Variabel verzinsliche (nichtstrukturierte) Schuldverschreibungen**
Floating Rate (non-structured) Notes

Zinszahlungstage

Interest Payment Dates

Verzinsungsbeginn

17 March 2008

Interest Commencement Date

☒ Festgelegte Zinszahlungstage

25. März, 25. Juni, 25. September und 25. Dezember eines jeden Jahres, erstmals am 25. Juni 2008 bis zum Fälligkeitstag (einschließlich), unter Anwendung der nachstehend vereinbarten Geschäftstagskonvention ohne Anpassung der Zinsperiode.

Die erste Zinsperiode vom Tag der Begebung (einschließlich) bis zum 25. Juni 2008 (ausschließlich) ist eine erste lange Zinsperiode und die letzte Zinsperiode vom 25. Juni 2019 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) ist eine kurze letzte Zinsperiode.

Specified Interest Payment Dates

25 March, 25 June, 25 September and 25 December in each year commencing on 25 June, 2008 up to and including the Maturity Date subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention specified below and for the avoidance of doubt there shall be no resulting adjustment to the accrual

There shall be a long first Interest Period from and

including the Issue Date up to but excluding 25 June, 2008 (“Long First Coupon”) and a short last Interest Period from and including 25th June, 2019 up to but excluding the Maturity Date (“Short Last Coupon”)

☒ Festgelegte Zinsperioden

3 Monate

Specified Interest Periods

3 months

Geschäftstagskonvention

Business Day Convention

☐ Modified Following Business Day Convention

Modified Following Business Day Convention

☐ FRN Convention

FRN Convention

☒ Following Business Day Convention

Following Business Day Convention

☐ Preceding Business Day Convention

Preceding Business Day Convention

Relevante Finanzzentren

TARGET, London

Relevant Financial Centres

Zinssatz

Rate of Interest

☒ Bildschirmfeststellung

Screen Rate Documentation

Referenzzinssatz

Reference Interest Rate

☒ EURIBOR

3-Monats-EURIBOR mit Ausnahme der ersten langen Zinsperiode vom Begebungstag (einschließlich) bis zum 25. Juni 2008 (ausschließlich), bei der eine Interpolation zwischen

dem 3- und 4- Monat stattfindet, und mit Ausnahme der letzten kurzen Zinsperiode vom 25. Juni 2019 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich), bei der eine Interpolation zwischen dem 2- und 3- Monat stattfindet.

EURIBOR

3-month-EURIBOR with the exception of the Long First Interest Period from and including the Issue Date to but excluding 25 June, 2008 which shall be the interpolated rate between 3 and 4 months and the Short Last Interest Period from and including 25th June, 2019 to but excluding the Maturity Date which shall be interpolated between 2 and 3 months

Uhrzeit

11.00 Brüsseler Ortszeit

Day-time

11.00 Brussels time

Feststellungstag

zweiter Geschäftstag

Determination Day

second Business Day

Relevantes Finanzzentrum

TARGET

Relevant Financial Centre

TARGET



Marge

Margin



zuzüglich

plus



abzüglich

minus

0,03 % per annum

0.03 per cent. per annum

Bildschirmseite

Reuters Screen Page EURIBOR01

Screen page

Reuters Screen Page EURIBOR01



Referenzbanken

Reference Banks



Interbanken-Markt

Interbank market

☐ Hauptniederlassungen

Principal Offices

☐ Uhrzeit

Day-time

☐ ISDA Feststellung

ISDA Documentation

☐ Andere Methode der Bestimmung

Other Method of Determination

Mindest- und Höchstzinssatz

Minimum and Maximum Rate of Interest

☐ Mindestzinssatz

Minimum Rate of Interest

☐ Höchstzinssatz

Maximum Rate of Interest

Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag

Notifications of Rate of Interest and Interest Amount

Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Deutsche Emissionsstelle
Berechnungsstelle

Place of Specified Office of the Calculation German Fiscal Agent Agent

☐ **Strukturierte fest- oder variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**

Structured Fixed or Floating Rate Notes

☐ **Indexgebundene Schuldverschreibungen**

Index Linked Notes

☐ **Aktiengebundene Schuldverschreibungen**

Equity Linked Notes

☐ **Rohstoffgebundene Schuldverschreibungen**

Commodity Linked Notes

☐ **Credit Linked Schuldverschreibungen**

Credit Linked Notes

☐ **Sonstige strukturierte Schuldverschreibungen**

Other Structured Notes

Zinstagequotient

Day Count Fraction

☐ Actual/Actual (ICMA)

Feststellungstermin[e]

Determination Date[s]

☐ Actual/Actual (ISDA) (Actual/365)

☐ Actual/365 (Fixed)

☒ Actual/360 unadjusted

☐ 30/360 or 360/360 or Bond Basis

☐ 30E/360 or Eurobond Basis unadjusted

☐ Sonstiges

Other

ZAHLUNGEN (§ 4)

PAYMENTS (§ 4)

Zahlungsweise

Manner of Payment

☐ Doppelwährungs-Schuldverschreibungen

Dual Currency Notes

Zahltag

Payment Business Day

Relevante Finanzzentren
Relevant Financial Centres

London, TARGET
London, TARGET

RÜCKZAHLUNG (§ 5)

REDEMPTION (§ 5)

Rückzahlung bei Endfälligkeit

Redemption at Maturity

☒ **Notes with the exception of Instalment Notes**

☒	Fälligkeitstag	20 September 2019
	<i>Maturity Date</i>	<i>20 September, 2019</i>
☐	Rückzahlungsmonat	
	<i>Redemption Month</i>	
	Rückzahlungsbetrag	
	<i>Final Redemption Amount</i>	
☒	Nennbetrag	
	<i>Principal Amount</i>	

☐ **Raten-Schuldverschreibungen**
Instalment Notes

Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen	Nein
<i>Early Redemption for Reasons of Taxation</i>	<i>No</i>
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin	Nein
<i>Early Redemption at the Option of the Issuer</i>	<i>No</i>
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers	Nein
<i>Early Redemption at the Option of a Holder</i>	<i>No</i>
Automatische Vorzeitige Rückzahlung	Nein
<i>Automatic Early Redemption</i>	<i>No</i>
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag	Nicht anwendbar
<i>Early Redemption Amount</i>	<i>Not applicable</i>

☐ **Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Schuldverschreibungen**
Notes with the exception of Zero Coupon Notes

☐ **Nullkupon-Schuldverschreibungen**
Zero Coupon Notes

☐ **Indexgebundene Schuldverschreibungen**
Index Linked Notes

☐ **Aktiengebundene Schuldverschreibungen**

Equity Linked Notes

☐ **Rohstoffgebundene Schuldverschreibungen**

Commodity Linked Notes

☐ **Credit Linked Schuldverschreibungen**

Credit Linked Notes

☐ **Sonstige strukturierte Schuldverschreibungen**

Other Structured Notes

DEUTSCHE EIMMISSIONSSTELLE

GERMAN FISCAL AGENT

☐ Emissionsstelle

Fiscal Agent

☒ Deutsche Emissionsstelle

DEPFA Deutsche Pfandbriefbank
AG, Ludwig-Erhard-Straße 14,
65760 Eschborn

German Fiscal Agent

***DEPFA Deutsche Pfandbriefbank
AG, Ludwig-Erhard-Straße 14,
65760 Eschborn***

☐ Zusätzliche Zahlstelle[n] und deren bezeichnete
Geschäftsstelle[n]

***Additional Paying Agent[s] and [its] [their]
specified office[s]***

☐ Berechnungsstelle und deren bezeichnete
Geschäftsstelle

Calculation Agent and its specified office

Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle

Required location of Calculation Agent

Mindestkündigungsfrist 30
Minimum Notice Period 30

Höchstkündigungsfrist 45
Maximum Notice Period 45

Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind oder Frankfurt am Main
Land, in dem sich die Börse befindet
***Stock Exchange, on which the Notes are listed or country in
which the Stock Exchange is located, as the case may be*** Frankfurt am Main

MITTEILUNGEN (§ [12])

NOTICES (§ [12])

Ort und Medium der Bekanntmachung

Place and medium of publication

- ☒ elektronischer Bundesanzeiger
electronic Federal Gazette (elektr. Bundesanzeiger)
- ☐ Luxemburg
Luxembourg
 - ☐ ([d'Wort] [Tageblatt])
([d'Wort] or [Tageblatt])
 - ☐ Website der Luxemburger Wertpapierbörse
Website of the Luxembourg Stock Exchange
- ☒ Deutschland Börsen-Zeitung
Germany Börsen-Zeitung
- ☐ Clearing System (ausschließlich)
Clearing System (only)
- ☐ Sonstige
Other

SPRACHE DER BEDINGUNGEN (§ [15])

LANGUAGE OF THE CONDITIONS (§ [15])

- ☐ ausschließlich Deutsch
German only
- ☐ ausschließlich Englisch
English only
- ☐ Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)
German and English (German language binding)
- ☒ Deutsch und Englisch (englischer Text maßgeblich)
German and English (English language binding)

ANDERE ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

OTHER FINAL TERMS

☐

Andere Bedingungen

Other Final Terms

Nicht anwendbar

Not applicable

TEIL B – ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

PART B – OTHER INFORMATION

☒ **Notifizierung**

Notification

Die Emittentin hat bei der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* beantragt, Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht eine Bescheinigung über die Billigung des DIP-Prospekts, aus der hervorgeht, dass dieser DIP-Prospekt gemäß der Prospektrichtlinie erstellt wurde, zu übermitteln.

The Issuer has applied to the Commission de Surveillance du Secteur Financier to provide the Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht with a certificate of approval relating to the DIP Prospectus and attesting that the DIP Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive.

Börsenzulassung[en] und Zulassung[en] zum Handel

Listing[s] and Admission[s] to Trading

☒	Börsenzulassung	Ja
	<i>Listing</i>	<i>Yes</i>

☐	Zulassung zum Handel
	<i>Admission to Trading</i>

EZB-Fähigkeit der Schuldverschreibungen

Eurosystem Eligibility of the Notes

Die Schuldverschreibungen sollen in EZB-fähiger Ja
Weise gehalten werden.

*The Notes are intended to be held in a manner which Yes
will allow Eurosystem eligibility.*

Bedingungen und Konditionen des Angebots

Terms and Conditions of the Offer

☐	Öffentliches Angebot <i>Offer to the Public</i>
☒	Nicht-öffentliches Angebot <i>Non-Public Offer</i>

Gründe für das Angebot

Reasons for the Offer

Gründe für das Angebot
Reasons for the Offer

Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung

Conditions, Offer Statistics, Expected Timetable and Action Required to Apply for the Offer

Plan für die Aufteilung der Schuldverschreibungen und deren Zuteilung

Plan of Distribution of the Notes and Their Allotment

Kursfestsetzung

Pricing

Platzierung und Emission

Placing and Underwriting

Interessen von Seiten natürlicher oder juristischer Personen, die an der Emission bzw. dem Angebot beteiligt sind

Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue or the Offering

haben die an der Emission bzw. dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligten Personen – soweit die Emittentin hiervon Kenntnis hat – kein materielles Interesse an der Emission bzw. dem Angebot.

so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offering of the Notes has an interest material to the issue or the offering.

☐ Andere Interessen

Other interests

Vertriebsmethode

Method of Distribution

☒ Nicht syndiziert

Non-syndicated

☐ Syndiziert

Syndicated

Einzelheiten bezüglich des Managers bzw. des Bankenkonsortiums

Details with regard to the Manager or the Management Group

☒ Manager J.P. Morgan Securities Ltd., 125
London Wall, London EC2Y 5AJ

*Manager J.P. Morgan Securities Ltd., 125
London Wall, London EC2Y 5AJ*

☒ Bindende Zusage

Firm commitment

- ☐ Ohne bindende Zusage
Without firm commitment
- ☐ Bankenkonsortium
Management Group
- ☐ Bindende Zusage
Firm commitment
- ☐ Ohne bindende Zusage
Without firm commitment
- ☐ Kursstabilisierender Manager
Stabilising Manager

Sekundärhandel

Secondary Trading

Provisionen

Commissions

Geschätzter Nettoerlös und geschätzte Gesamtkosten

Estimated Net Proceeds and Estimated Total Expenses

Ratings

Die Schuldverschreibungen haben das folgende Standard & Poor's: AAA
Rating:

Moody's: Aaa

Fitch Ratings: AAA

The Notes have been rated as follows:

Standard & Poor's: AAA

Moody's: Aaa

Fitch Ratings: AAA

- ☐ Emissionsrendite
Issue Yield
- ☐ Zinssätze in der Vergangenheitsbetrachtung
Historic Interest Rates

- ☐ Einzelheiten hinsichtlich der Entwicklung [des Index] [der Formel] [der Aktie] [des Korbs]; Erklärung darüber, wie die Entwicklung den Wert der Anlage beeinträchtigen kann; hiermit zusammenhängende Risiken und weitere Informationen, die sich auf [den Index] [die Formel] [die Aktie] [den Korb] beziehen

Details Relating to the Performance of the [Index] [Formula] [Share] [Basket]; Explanation of How Performance Effects Value of Investment; Associated Risks and Other Information Concerning the [Index] [Formula] [Share] [Basket].

- ☐ Einzelheiten hinsichtlich der Entwicklung [des] [der] Wechselkurse[s]; Erklärung darüber, wie die Entwicklung den Wert der Anlage beeinträchtigen kann; hiermit zusammenhängende Risiken

Details Relating to the Performance of the Exchange Rate[s]; Explanation of How Performance Effects Value of Investment; Associated Risks

- ☐ Zusätzliche Risikofaktoren

Additional Risk Factors

- ☐ Zusätzliche Steueroffenlegung

Additonal Tax Disclosure

- ☐ Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen

Additional Selling Restrictions

Wertpapierkennnummern

Security Identification Codes

- | | | |
|-------------------------------------|--------------------------------|---------------------|
| ☒ | Common code | 035355456 |
| | <i>Common Code</i> | <i>035355456</i> |
| ☒ | ISIN Code | DE000A0S8XV5 |
| | <i>ISIN Code</i> | <i>DE000A0S8XV5</i> |
| ☒ | Wertpapierkennnummer (WKN) | A0S8XV |
| | <i>German Security Code</i> | <i>A0S8XV</i> |
| ☐ | Sonstige Wertpapiernummer | |
| | <i>Any Other Security Code</i> | |

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen.

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.

Im Namen der Emittentin unterzeichnet
Signed on behalf of the Issuer

Von:
By:

Im Auftrag
Duly authorised

Von:
By:

Im Auftrag
Duly authorised