

Final Terms
Endgültige Bedingungen

13 January 2014
13. Januar 2014

USD 7,000,000 Fixed to Floating Rate Notes due 2019
USD 7.000.000 Schuldverschreibungen mit fester zu variabler Verzinsung fällig 2019

Series 35230, Tranche 1
Serie 35230, Tranche 1

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

Euro 50,000,000,000
Debt Issuance Programme

of
der

Deutsche Pfandbriefbank AG

Issue Price: 100%
Ausgabepreis: 100%

Issue Date: 15 January 2014
Tag der Begebung: 15. Januar 2014

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 7 May 2013. The Final Terms attached to the Base Prospectus dated 7 May 2013 and supplemented on 20 August 2013 and on 18 December 2013 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 as most recently amended by Commission Regulation (EU) No. 486/2012 of 30 March 2012 and Commission Regulation (EU) No. 862/2012 of 4 June 2012 (the "Regulation"). The Base Prospectus and any supplement thereto 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 7. Mai 2013 geändert und neu gefasst. Die Endgültigen Bedingungen zum Basisprospekt vom 7. Mai 2013 ergänzt um den Nachtrag vom 20. August 2013 und den Nachtrag vom 18. Dezember 2013 werden gemäß Art. 26 Abs. 5 Unterabsatz 2 der Verordnung der Europäischen Kommission (EG) Nr. 809/2004 vom 29. April 2004 in der zuletzt durch Verordnung (EU) Nr. 486/2012 der Kommission vom 30. März 2012 und Verordnung (EU) Nr. 862/2012 der Kommission vom 4. Juni 2012 geänderten Fassung (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.pfandbriefbank.com).

The Final Terms of the Notes must be read in conjunction with the Base Prospectus as so supplemented. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus as so supplemented.

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.

Terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions, as set out in the Base Prospectus (the “**Terms and Conditions**”).

*Begriffe, die in den im Basisprospekt enthaltenen Emissionsbedingungen (die „**Emissionsbedingungen**“) definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

The Terms and Conditions shall be completed and specified by the information contained in Part I of these Final Terms. The relevant Option III of the Terms and Conditions, completed and specified by, and to be read together with, Part I of these Final Terms (Reference Conditions) represent the conditions applicable to the relevant Series of Notes (the “**Conditions**”). If and to the extent the Conditions deviate from the Terms and Conditions, the Conditions shall prevail. If and to the extent the Conditions deviate from other terms contained in this document, the Conditions shall prevail.

*Die Emissionsbedingungen werden durch die Angaben in Teil I dieser Endgültigen Bedingungen vervollständigt und spezifiziert. Die Option III der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen, vervollständigt und spezifiziert durch und in Verbindung mit Teil I dieser Endgültigen Bedingungen (Verweis-Bedingungen) stellen für die betreffende Serie von Schuldverschreibungen die Bedingungen der Schuldverschreibungen dar (die „**Bedingungen**“). Sofern und soweit die Emissionsbedingungen von den Bedingungen abweichen, sind die Bedingungen maßgeblich. Sofern und soweit die Bedingungen von den übrigen Angaben in diesem Dokument abweichen, sind die Bedingungen maßgeblich.*

PART I – CONDITIONS
TEIL I – BEDINGUNGEN

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to Notes with fixed to floating set forth in the Base Prospectus as Option III.

Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Emissionsbedingungen, der auf Schuldverschreibungen mit fester zu variabler Verzinsung Anwendung findet, zu lesen, der als Option III im Basisprospekt enthalten ist.

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

Bezugnahmen in diesem Abschnitt der 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.

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 gestrichen.

Option III. Notes (other than Pfandbriefe) with fixed to floating interest rates

Option III. Schuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe) mit fester zu variabler Verzinsung

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN

DEFINITIONS (§ 1)

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	US Dollars (USD) <i>US Dollar (USD)</i>
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	USD 7,000,000 <i>USD 7.000.000</i>
Specified Denomination(s) <i>Stückelung/Stückelungen</i>	USD 200,000 <i>USD 200,000</i>
Number of Notes to be issued in each Specified Denomination <i>Zahl der in jeder Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen</i>	35 35
New Global Note <i>New Global Note</i>	No <i>Nein</i>
Eurosystem eligibility <i>EZB-Fähigkeit</i>	
Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility	Yes Note that the designation "yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safe keeper or with CBF and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.
<i>Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden</i>	<i>Ja</i> <i>Die Wahl „ja“ bedeutet, dass die Schuldverschreibungen bei Ausgabe bei einem der ICSDs als Verwahrer (common safekeeper) oder bei CBF hinterlegt werden sollen und bedeutet nicht zwangsläufig, dass die Schuldverschreibungen als EZB-fähige Sicherheit für geldpolitische Operationen des Eurosystems und Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden, sowohl bei Ausgabe als auch während ihrer Laufzeit. Die Anerkennung hängt von der Erfüllung der Zulassungskriterien des Eurosystems ab.</i>

TEFRA

- ☒ TEFRA C - Permanent Global Note
TEFRA C - Dauerglobalurkunde
- ☐ TEFRA D - Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note
TEFRA D - Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde
- ☐ Neither TEFRA D nor TEFRA C - Permanent Global Note
Weder TEFRA D noch TEFRA C - Dauerglobalurkunde

Certain Definitions

Bestimmte Definitionen

Clearing System

- ☒ Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main
D-60485 Frankfurt am Main
- ☐ Euroclear Bank SA/NV
1 Boulevard du Roi Albert II
B-1210 Brussels
- ☐ Clearstream Banking S.A., Luxembourg
42 Avenue JF Kennedy
L-1855 Luxembourg
- ☐ Other – specify
sonstige (angeben)

Business Day

Geschäftstag

- ☒ TARGET

- ☒ Relevant Financial Centres
Relevante Finanzzentren

London, New York
London, New York

STATUS (§ 2)

STATUS (§ 2)

Status of the Notes

Status der Schuldverschreibungen

- ☒ Senior
Nicht-nachrangig
- ☐ Subordinated
Nachrangig

INTEREST (§ 3)

ZINSEN (§ 3)

Rate of Fixed Interest and Fixed Interest Payment Dates

Fester Zinssatz und Feste Zinszahlungstage

Rate of Fixed Interest
Fester Zinssatz

3.50 per cent. per annum
3,50% per annum

Interest Commencement Date
Verzinsungsbeginn

15 January 2014
15. Januar 2014

Fixed Interest Payment Date(s)

each 15 April, 15 July, 15 October
and 15 January up to, and excluding,
15 January 2016

Feste(r) Zinszahlungstag(e)

*jeder 15. April, 15. Juli, 15. Oktober
und 15. Januar bis ausschliesslich
15. Januar 2016*

First Fixed Interest Payment Date
Erster Fester Zinszahlungstag

15 April 2014
15. April 2014

Initial Broken Amount(s) (per each denomination)
Anfängliche(r) Bruchteilszinsbetrag(-beträge)

(für jeden Nennbetrag)

Determination Date(s) [] in each year
Feststellungstermin(e) [] in jedem Jahr

Business Day Convention
Geschäftstagskonvention

☐ Following Business Day Convention
Folgende Geschäftstag-Konvention

☒ Modified Following Business Day Convention
Modifizierte folgende Geschäftstag-Konvention

Adjustment Yes
Anpassung Ja

Day Count Fraction
Zinstagequotient

☐ Actual/Actual (ISDA)

☐ Actual/Actual (ICMA)

☐ Actual/365 (Fixed)

☐ Actual/360

☒ 30/360 or 360/360 or Bond Basis

☐ 30E/360 or Eurobond Basis

Rate of Variable Interest and Variable Interest Payment Dates
Variabler Zinssatz und Variable Zinszahlungstage

Variable Interest Payment Dates
Variable Zinszahlungstage

Relevant last Fixed Interest Payment Date 15 January 2016
Relevanter letzter Fester Zinszahlungstag 15. Januar 2016

Specified Variable Interest Payment Dates each 15 April, 15 July, 15 October
and 15 January up to, and excluding, the Maturity Date
Festgelegte Variable Zinszahlungstage jeder 15. April, 15. Juli, 15. Oktober
und 15. Januar bis ausschliesslich dem Fälligkeitstag

Specified Variable Interest Period(s)
Festgelegte Variable 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 Yes
Anpassung Ja

Rate of Variable Interest
Variabler Zinssatz

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

EURIBOR-Panel/Euro-Zone Interbankenmarkt)

Screen page
Bildschirmseite

Interest Rate
Zinssatz

- ☒ LIBOR (11:00 a.m. London time/London Interbank Market)
LIBOR(11:00 Londoner Ortszeit/Londoner Interbankenmarkt)

3-months USD LIBOR
3-Monats USD LIBOR

Screen page
Bildschirmseite

Reuters Page LIBOR01
Reuters Seite LIBOR01

Business Day
Geschäftstag

London
London

Interest Rate
Zinssatz

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

- ☐ STIBOR (11:00 a.m. Stockholm time/Stockholm Business Day/
Stockholm/Stockholm Office/Stockholm Interbank Market)
*STIBOR (11:00 Stockholmer Ortszeit/Stockholmer Geschäftstag/
Stockholm/Stockholmer Geschäftsstelle/Stockholmer
Interbankenmarkt)*

Screen page
Bildschirmseite

Interest Rate
Zinssatz

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

- ☐ CMS Rate
Swapsatz

Screen page
Bildschirmseite

Business Day
Geschäftstag

- ☐ Difference of [insert number] Year CMS Rate and
[insert number] Year CMS Rate
*Differenz des [Anzahl einfügen]-Jahres Swapsatz und des
[Anzahl einfügen]-Jahres Swapsatz*

Screen page
Bildschirmseite

Business Day
Geschäftstag

Margin
Marge

Not Applicable
Nicht anwendbar

- ☐ plus
plus
☐ minus
minus

Leverage Factor
Hebelfaktor

Not Applicable
Nicht anwendbar

Variable Interest Determination Date
Variabler Zinsfestlegungstag

- ☒ second Business Day prior to commencement of Interest Period
zweiter Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode
- ☐ other (specify)
sonstige (angeben)

Minimum and Maximum Rate of Variable Interest
Mindest- und Höchst- Variabler Zinssatz

- ☒ Minimum Rate of Variable Interest
Variabler Mindestzinssatz 0.00 per cent. per annum]
0,00% per annum]
- ☒ Maximum Rate of Variable Interest
Variabler Höchstzinssatz 3.50 per cent. per annum]
3,50% per annum]

Day Count Fraction
Zinstagequotient

- ☐ Actual/Actual (ISDA)
- ☐ Actual/Actual (ICMA)
- ☐ Actual/365 (Fixed)
- ☐ Actual/360
- ☒ 30/360 or 360/360 or Bond Basis
- ☐ 30E/360 or Eurobond Basis

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Redemption at Maturity
Rückzahlung bei Endfälligkeit

Redemption Month
Rückzahlungsmonat

Maturity Date
Fälligkeitstag 15 January 2019
15. Januar 2019

Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag

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

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)
Wahlrückzahlungstag(e) (Call)

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

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>	
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>	Yes <i>Ja</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>	
ISSUING AGENT , PAYING AGENT AND CALCULATION AGENT (§ 6) EMISSIONSSTELLE, ZAHLSTELLE UND BERECHNUNGSSTELLE (§ 6)	
Issuing Agent/specified office	Deutsche Pfandbriefbank AG Freisinger Straße 5 85716 Unterschleißheim Germany
<i>Emissionsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle</i>	<i>Deutsche Pfandbriefbank AG Freisinger Straße 5 85716 Unterschleißheim Deutschland</i>
Calculation Agent/specified office <i>Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle</i>	
Required location of Calculation Agent (specify) <i>Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)</i>	

Paying Agent(s)/specified office(s)

Deutsche Pfandbriefbank AG
Freisinger Straße 5
85716 Unterschleißheim
Germany

Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)

Deutsche Pfandbriefbank AG
Freisinger Straße 5
85716 Unterschleißheim
Deutschland

TAXATION (§ 7)
STEUERN (§ 7)

- ☒ Compensation for withholding tax
Ausgleich für Quellensteuern
- ☐ No compensation for withholding tax
Kein Ausgleich für Quellensteuern

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

Applicable
Anwendbar
(if applicable insert relevant conditions as provided for in
§ 11 of the Terms and Conditions in full)
(falls anwendbar relevante Bedingungen in voller Länge
(wie in § 11 der Emissionsbedingungen vorgesehen) einfügen)

No
Nein

NOTICES (§12)
MITTEILUNGEN (§12)

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

- ☒ Germany (federal gazette)
Deutschland (Bundesanzeiger)
- ☐ Website of the stock exchange
- ☐ Website of the Issuer
Internetseite der Emittentin

GOVERNING LAW (§ [13][14])
ANWENDBARES RECHT (§ [13][14])

Governing Law
Anwendbares Recht

German Law
Deutsches Recht

LANGUAGE (§ [14][15])
SPRACHE (§ [14][15])

Language of Conditions
Sprache der Bedingungen

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

PART II – OTHER INFORMATION
TEIL II – WEITERE INFORMATIONEN

1. Essential information
1. Grundlegende Angaben

Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer

Interessen von Seiten natürlicher Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

- ☒ Save as discussed in the Base Prospectus in Section XIII. “Subscription and Sale”, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.
Mit Ausnahme der im Basisprospekt im Abschnitt XIII. „Subscription and Sale“ angesprochenen Interessen bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen nach Kenntnis der Emittentin keine wesentlichen Interessen an dem Angebot.
- ☐ Other interest
Andere Interessen

Reasons for the offer and use of proceeds (if different from making profit and/or hedging risks) Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge (wenn nicht die Ziele Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken im Vordergrund stehen)	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
--	--

Estimated net proceeds <i>Geschätzter Nettobetrag der Erträge</i>	USD 7,000,000 <i>USD 7.000.000</i>
Estimated total expenses <i>Geschätzte Gesamtkosten</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>

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

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code <i>Common Code</i>	
ISIN Code <i>ISIN-Code</i>	DE000A1X3LR1
German Securities Code <i>Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	A1X 3LR
Any other securities number <i>Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>

Historic Interest Rates and further performance as well as volatility**Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität**

Details of historic LIBOR rates and the further performance as well as their volatility can be obtained from
Einzelheiten zu vergangenen LIBOR Sätzen und Informationen über künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität können abgerufen werden unter Reuters

Reuters LIBOR01
Reuters LIBOR01

Yield on issue price**Emissionsrendite**

Not Applicable
Nicht anwendbar

3. Terms and conditions of the offer**3. Bedingungen und Voraussetzungen des Angebots****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

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open
Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt

Conditions to which the offer is subject
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open
Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt

none
keine

not applicable
nicht anwendbar

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants
Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner

not applicable
nicht anwendbar

Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of notes or aggregate amount to invest)
Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des zu investierenden aggregierten Betrags)

not applicable
nicht anwendbar

Method and time limits for paying up the securities and for their delivery
Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung

not applicable
nicht anwendbar

Manner and date in which results of the offer are to be made public
Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind

not applicable
nicht anwendbar

Plan of distribution and allotment**Plan für die Aufteilung und die Zuteilung**

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made
Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist

not applicable
nicht anwendbar

Pricing**Kursfeststellung**

Expected price at which the Notes will be offered
Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden

not applicable
nicht anwendbar

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

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.

nicht anwendbar

Placing and Underwriting

Platzierung und Übernahme

- ☐ Syndicated Notes

Syndizierte Schuldverschreibungen

Names and addresses of Dealers and underwriting commitments

Namen und Adressen der Platzeure und Übernahmeverpflichtungen

- ☐ firm commitment

feste Zusage

- ☐ no firm commitment / best efforts arrangements

ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

Date of subscription agreement

Datum des Emissionsübernahmevertrags

Stabilising Manager(s) (if any)

Kursstabilisierende(r) Manager (falls vorhanden)

- ☒ Non-syndicated Notes

Nicht-syndizierte Schuldverschreibungen

Name and address of Dealer

Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Germany

Name und Adresse des Platzeurs

Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Delivery

Lieferung

Delivery against payment

Lieferung gegen Zahlung

Total commissions and concessions

not applicable

*Gesamtbetrag der Übernahme provision
und der Platzierungsprovision*

nicht anwendbar

Selling Restrictions

Verkaufsbeschränkungen

Non-exempt Offer

Prospektpflichtiges Angebot

not applicable

nicht anwendbar

- ☒ TEFRA C

- ☐ TEFRA D

- ☐ Neither TEFRA C nor TEFRA D

Weder TEFRA C noch TEFRA D

Additional selling restrictions (specify)

Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben)

not applicable

nicht anwendbar

4. Admission to trading and dealing agreements

4. Zulassung zum Handel und Handelsregeln

Listing

Munich

Börsenzulassung

München

Admission to trading

Application has been made for the Notes to be admitted to trading on the regulated market with effect from 15 January 2014.

Zulassung zum Handel

Ein Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am regulierten Markt mit Wirkung zum 15. Januar 2014 wurde gestellt.

Estimate of total amount of expenses related to admission to trading

not applicable

Geschätzte Gesamtkosten in Zusammenhang mit der Zulassung zum Handel

nicht anwendbar

Name and address of the entities which have committed themselves to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment

not applicable

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen schaffen, und Beschreibung des wesentlichen Inhalts ihrer Zusage

nicht anwendbar

5. Additional information

5. Zusätzliche Informationen

Post-issuance Information

Informationen nach erfolgter Emission

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

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

- ☐ The Issuer intends to report post-issuance information as follows:
Die Emittentin beabsichtigt Informationen nach erfolgter Emission wie folgt zu veröffentlichen:

Rating

The Notes to be issued are expected to be rated as follows:
S&P: BBB, Moody's: Baa2, Fitch: A-
Each such rating agency is established in the European Union and is registered under Regulation (EC) no 1060/2009 of the European Parliament and of Council of 16 September 2009 on credit rating agencies as amended by Regulation (EU) No. 513/2011 [and is included in the list of registered credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority at <http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>.

Rating

*Die zu begebenden Schuldverschreibungen werden voraussichtlich folgendes Rating erhalten:
S&P: BBB, Moody's: Baa2, Fitch: A-
Jede dieser Ratingagenturen hat ihren Sitz innerhalb der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen*

Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, abgeändert durch die Verordnung (EU) Nr. 513/2011 registriert [und in der Liste der registrierten Ratingagenturen der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde unter <http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs> aufgeführt.

Listing
Börsenzulassung

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes (as from 15 January 2014) 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 15. Januar 2014) unter dem Euro 50.000.000.000 Debt Issuance Programme der Deutsche Pfandbriefbank AG erforderlich sind.

6. Information to be provided regarding the consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus

6. Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung des Emittenten oder der für die Erstellung des Prospekts zuständigen Person

Consent to use Prospectus

Not applicable

Einwilligung zur Nutzung des Prospekts

Entfällt

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

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

Deutsche Pfandbriefbank AG

[Name & title of signatory]

[Name und Titel des Unterzeichnenden]

(as Issuing Agent)
(als Emissionsstelle)