

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

**Euro 1.000.000.000 4,75 % Jumbo-Pfandbriefe fällig am 20. Juni 2012 (die Schuldverschreibungen)**  
begeben aufgrund des

**Euro 1,000,000,000 4.75 per cent. Jumbo-Pfandbriefe due 20<sup>th</sup> June, 2012 (the Notes)**  
*issued pursuant to the*

**Euro 50,000,000,000**  
**Debt Issuance Programme**

**von**  
**of**

**WESTLB AG**

Nennwert: EUR 1.000.000.000  
*Principal Amount: EUR 1,000,000,000*

Ausgabepreis: 99,839 %  
*Issue Price: 99.839 per cent.*

Tag der Begebung: 20. Juni 2007  
*Issue Date: 20<sup>th</sup> June, 2007*

Serien-Nr.: WJP2  
*Series No.: WJP2*

Tranchen-Nr.: 1  
*Tranche No.: 1*

## TEIL A – VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN PART A – CONTRACTUAL TERMS

Diese Endgültigen Bedingungen vom **15. Juni 2007** enthalten Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme der WestLB AG (das **Programm**) und sind in Verbindung mit der jeweils geltenden Fassung des DIP-Prospekts vom 11. Mai 2007 (einschließlich des Nachtrags Nr. 1 vom 6. Juni 2007) (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 Abs. 6 Nr. 3 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 vom 29. April 2004 den Basisprospekt der WestLB 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 der WestLB AG, Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf, Deutschland und unter [http://www.westlb.de/cms/sitecontent/westlb/ir/en/finanzinformationen/aktuelle\\_funding\\_aktivitaeten.html](http://www.westlb.de/cms/sitecontent/westlb/ir/en/finanzinformationen/aktuelle_funding_aktivitaeten.html) eingesehen werden, und Kopien des DIP-Prospekts können kostenlos bei der WestLB AG, Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf, Deutschland bestellt werden.

*These Final Terms are dated **15<sup>th</sup> June, 2007** and give details of an issue of Notes under the Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme of WestLB AG (the **Programme**) and are to be read in conjunction with the DIP prospectus dated 11th May, 2007 (as amended by Supplement No. 1 dated 6<sup>th</sup> June, 2007) (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 the base prospectus of WestLB 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 WestLB AG, Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf, Germany and [http://www.westlb.de/cms/sitecontent/westlb/ir/en/finanzinformationen/aktuelle\\_funding\\_aktivitaeten.html](http://www.westlb.de/cms/sitecontent/westlb/ir/en/finanzinformationen/aktuelle_funding_aktivitaeten.html) and copies of the DIP Prospectus may be obtained free of charge from WestLB AG, Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf, Germany.*

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

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

Die für die Schuldverschreibungen geltenden Emissionsbedingungen (die **Bedingungen**) sowie eine englischsprachige Übersetzung sind diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt. Die Bedingungen ersetzen in Gänze die im DIP-Prospekt abgedruckten Emissionsbedingungen und gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen dieser Endgültigen Bedingungen vor.

*The Terms and Conditions of the Instruments applicable to the Notes (the **Conditions**) and the English language translation thereof are attached to these Final Terms and replace in full the Terms and Conditions of the Instruments as set out in the DIP Prospectus and take precedence over any conflicting provisions in these Final Terms.*

**Emittentin:**  
**Issuer:**

WestLB AG  
WestLB AG

**Inhaberschuldverschreibungen/Namenschuldverschreibung/Inhaberpfandbriefe/Namenspfandbrief**  
**Bearer Notes/Registered Note/Bearer Pfandbriefe/Registered Pfandbrief**

Inhaberschuldverschreibungen  
*Bearer Notes*

Namenschuldverschreibung  
*Registered Note*

Mindestnennbetrag für Teilübertragungen  
*Minimum Principal Amount for Partial Transfers*

Inhaberpfandbriefe  
*Bearer Pfandbriefe*

Namenspfandbrief  
*Registered Pfandbrief*

Mindestnennbetrag für Teilübertragungen  
*Minimum Principal Amount for Partial Transfers*

**Form der Emissionsbedingungen**  
**Form of Terms and Conditions of the Notes**

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  
*Specified Currency*

Euro (EUR)  
*Euro (EUR)*

Gesamtnennbetrag  
*Aggregate Principal Amount*

EUR 1.000.000.000  
*EUR 1,000,000,000*

Festgelegte Stückelung  
*Specified Denomination*

EUR 1.000  
*EUR 1,000*

Anzahl der in jeder festgelegten Stückelung auszugebenden  
Schuldverschreibungen  
*Number of Notes to be issued in each Specified Denomination*

EUR 1.000.000  
*EUR 1,000,000*

**Form**  
**Form**

**TEFRA C**  
**TEFRA C**

Dauerglobalurkunde  
*Permanent Global Note*

- Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen  
*Temporary Global Note exchangeable for*
  - Einzelurkunden  
*Definitive Notes*
  - Einzelurkunden und Sammelurkunden  
*Definitive Notes and Collective Notes*
  
- TEFRA D**  
**TEFRA D**

Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen  
*Temporary Global Note exchangeable for*

  - Dauerglobalurkunde  
*Permanent Global Note*
  - Einzelurkunden  
*Definitive Notes*
  - Einzelurkunden und Sammelurkunden  
*Definitive Notes and Collective Notes*
  
- Weder TEFRA D noch TEFRA C**  
**Neither TEFRA D nor TEFRA C**
  - Dauerglobalurkunde  
*Permanent Global Note*
  - Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen  
*Temporary Global Note exchangeable for*
    - Einzelurkunden  
*Definitive Notes*
    - Einzelurkunden und Sammelurkunden  
*Definitive Notes and Collective Notes*
  
- Format der Globalurkunde(n)** CGN  
**Form of Global Note(s)** CGN
  
- Einzelurkunden [und Sammelurkunden]**  
**Definitive Notes [and Collective Notes]**
  - Zinsscheine [und Sammelzinsscheine]  
*Coupons [and Collective Interest Coupons]*
  - Talons  
*Talons*
  - Rückzahlungsscheine  
*Receipts*

**Definitionen**  
*Certain Definitions*

**Clearing System**

- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main
- Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg

Euroclear Bank S.A./N.V.

**sonstige [angeben]**  
*Other [specify]*

**STATUS (§ 2)**

**STATUS (§ 2)**

Nicht-nachrangig  
*Unsubordinated*

Nachrangig  
*Subordinated*

**ZINSEN (§ 3)**

**INTEREST (§ 3)**

**Festverzinsliche (nichtstrukturierte) Inhaberpfandbriefe**  
*Fixed Rate (non-structured) Bearer Pfandbriefe*

Zinssatz 4,75 % per annum  
*Rate of Interest* 4.75 per cent. per annum

Verzinsungsbeginn 20. Juni 2007  
*Interest Commencement Date* 20<sup>th</sup> June 2007

Zinszahlungstage 20. Juni eines jeden Jahres  
*Interest Payment Dates* (nachträglich)  
20<sup>th</sup> June in each year (in arrear)

Erster Zinszahlungstag 20. Juni 2008  
*First Interest Payment Date* 20<sup>th</sup> June 2008

Anfängliche[r] [Bruchteilszinsbetrag] [Bruchteilszinsbeträge]  
(für [die] [jede] festgelegte Stückelung)  
*Initial Broken Amount[s] (per Specified Denomination)*

Zinszahlungstag, der dem Fälligkeitstag vorangeht 20. Juni 2011  
*Interest Payment Date preceding the Maturity Date* 20<sup>th</sup> June 2011

Abschließende[r] [Bruchteilszinsbetrag] [Bruchteilszinsbeträge]  
(für [die] [jede] festgelegte Stückelung)  
*Final Broken Amount[s] (per Specified Denomination)*

**Variabel verzinsliche[r] (nichtstrukturierte[r]) Inhaberschuldverschreibungen / Namensschuldverschreibung / Inhaberpfandbriefe / Namenspfandbrief**  
*Floating Rate (non-structured) Bearer Notes / Registered Note / Bearer Pfandbriefe / Registered Pfandbrief*

**Zinszahlungstage**  
*Interest Payment Dates*

Verzinsungsbeginn  
*Interest Commencement Date*

Festgelegte Zinszahlungstage  
*Specified Interest Payment Dates*

Festgelegte Zinsperioden  
*Specified Interest Periods*

**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[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]  
*Relevant Financial Centre[s]*

Anpassung des Zinsbetrags

*Adjustment of Amount of Interest*

**Zinssatz**

***Rate of Interest***

Referenzzinssatz

*Reference Interest Rate*

- EURIBOR  
*EURIBOR*

- sonstige  
*other*

Uhrzeit

*Day-time*

Feststellungstag

*Determination Day*

Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]  
*Relevant Financial Centre[s]*

- Marge  
*Margin*

- zuzüglich  
*plus*

- abzüglich  
*minus*

Bildschirmseite

*Screen page*

- Referenzbanken  
*Reference Banks*

- Interbanken-Markt  
*Interbank market*

- Hauptniederlassungen  
*Principal Offices*

- Uhrzeit  
*Day-time*

**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 Berechnungsstelle  
*Place of Specified Office of the Calculation Agent*

- Strukturierte[r] fest- oder variabel verzinsliche[r] Inhaberschuldverschreibungen / Namensschuldverschreibung / Inhaberpfandbriefe / Namenspfandbrief**  
*Structured Fixed or Floating Rate Bearer Notes / Registered Note / Bearer Pfandbriefe / Registered Pfandbrief*

- Nullkupon-Schuldverschreibungen**  
*Zero Coupon Notes*

**Zinslauf**  
*Accrual of Interest*

Emissionsrendite  
*Amortisation Yield*

**Zinstagequotient**  
*Day Count Fraction*

- Actual/Actual (ICMA)

Feststellungstermine  
*Determination Dates*

1 in jedem Jahr (20. Juni)  
*1 in each year(20<sup>th</sup> June)*

- Actual/Actual (ISDA) (Actual/365)

- Actual/365 (Fixed)

- Actual/360

- 30/360 or 360/360 or Bond Basis

- 30E/360 or Eurobond Basis

- Sonstiges [**angeben**]  
*Other [specify]*

**ZAHLUNGEN (§ 4)**  
*PAYMENTS (§ 4)*

**Zahlungsweise**  
*Manner of Payment*

- Doppelwährungs-Schuldverschreibungen  
*Dual Currency Notes*

**Zahltag**  
*Payment Business Day*

Relevantes Finanzzentrum  
*Relevant Financial Centre*

TARGET  
TARGET

**RÜCKZAHLUNG (§ 5)**  
*REDEMPTION (§ 5)*

**Rückzahlung bei Endfälligkeit**

**Redemption at Maturity**

**Pfandbriefe**  
**Pfandbriefe**

Fälligkeitstag  
*Maturity Date*

20. Juni 2012  
20<sup>th</sup> June, 2012

Rückzahlungsmonat  
*Redemption Month*

Rückzahlungsbetrag  
*Final Redemption Amount*

Nennbetrag  
*Principal Amount*

Rückzahlungsbetrag  
*Final Redemption Amount [*

**Raten-Schuldverschreibungen/Raten-Pfandbriefe**  
**Instalment Notes/Instalment Pfandbriefe**

Ratenzahlungstermin[e]  
*Instalment Date[s]*

Rate[n]  
*Instalment Amount[s]*

**Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen**  
**Early Redemption for Reasons of Taxation**

Nein  
*No*

Mindestkündigungsfrist  
*Minimum Notice Period*

Höchstkündigungsfrist  
*Maximum Notice Period*

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

Nein  
*No*

Mindestrückzahlungsbetrag  
*Minimum Redemption Amount*

Erhöhter Rückzahlungsbetrag  
*Higher Redemption Amount*

Wahlrückzahlungstag[e] (Call)  
*Call Redemption Date[s]*

[Wahlrückzahlungsbetrag] [Wahlrückzahlungsbeträge] (Call)  
*Call Redemption Amount[s]*

Mindestkündigungsfrist  
*Minimum Notice Period*

Höchstkündigungsfrist  
*Maximum Notice Period*

Mindestkündigungsfrist (Emissionsstelle)  
*Minimum Notice Period (Fiscal Agent)*

Mindestfrist für Wahl-Rückzahlungstag (Call)  
*Minimum Period for Call Redemption Date*

Höchstfrist für Wahl-Rückzahlungstag (Call)  
*Maximum Period for Call Redemption Date*

**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers**

**Early Redemption at the Option of a Holder**

[Wahlrückzahlungstag] [Wahlrückzahlungstage] (Put)  
*Put Redemption Date[s]*

[Wahlrückzahlungsbetrag] [Wahlrückzahlungsbeträge] (Put)  
*Put Redemption Amount[s]*

Mindestkündigungsfrist  
*Minimum Notice Period*

Höchstkündigungsfrist  
*Maximum Notice Period*

**Automatische Vorzeitige Rückzahlung**  
***Automatic Early Redemption***

Nein  
*No*

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

Rückzahlung zum  
*Redemption at*

- Rückzahlungsbetrag  
*Final Redemption Amount*
- Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag  
*Early Redemption Amount*

Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungstag  
***Automatic Early Redemption Day***

- Zinszahlungstag, an dem die Summe aller auf die Schuldverschreibung[en] gezahlten Zinsen den Maximal-Zielzinssatz erreicht oder überschreitet  
*Interest Payment Date on which the sum of all interest payments made under the Note[s] equals or exceeds the Maximum Target Rate of Interest*
- Zinszahlungstag, an dem [der Automatische Rückzahlungszinssatz] [der Automatische Rückzahlungswert] erreicht [oder überschritten] wird  
*Interest Payment Date on which the [Automatic Redemption Interest Rate] [Automatic Redemption Amount] is equalled [or exceeded]*

**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**  
***Early Redemption Amount***

Nicht anwendbar  
*Not applicable*

- Schuldverschreibungen / Pfandbriefe außer Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nullkupon-Pfandbriefen**  
***Notes / Pfandbriefe with the exception of Zero Coupon Notes / Zero Coupon Pfandbriefe***
  - Rückzahlungsbetrag  
*Final Redemption Amount*
  - Sonstiger Rückzahlungsbetrag  
*Other Redemption Amount*
- Nullkupon-Schuldverschreibungen/Nullkupon-Pfandbriefe**  
***Zero Coupon Notes/Zero Coupon Pfandbriefe***
  - Referenzpreis  
*Reference Price*
  - Emissionsrendite  
*Amortisation Yield*

**DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE (§ 6)**  
***FISCAL AGENT AND PAYING AGENT (§ 6)***

Sitz der relevanten Wertpapierbörse  
*Location of relevant stock exchange*

Deutschland  
*Deutschland*

- Zusätzliche Zahlstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle[n]  
*Additional Paying Agent and its 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*

**MITTEILUNGEN (§ 9)**  
***NOTICES (§ 9)***

**Ort und Medium der Bekanntmachung**  
***Place and medium of publication***

- elektronischer Bundesanzeiger  
*electronic Federal Gazette*
- Luxemburg  
*Luxembourg*
- [d'Wort] [Tageblatt]  
*[d'Wort] [Tageblatt]*
- Website der Luxemburger Wertpapierbörse  
*Website of the Luxembourg Stock Exchange*
- Deutschland (Börsen-Zeitung)  
*Germany (Börsen-Zeitung)*
- London (Financial Times)  
*London (Financial Times)*
- Frankreich (La Tribune)  
*France (La Tribune)*
- Schweiz (Neue Zürcher Zeitung und Le Temps)  
*Switzerland (Neue Zürcher Zeitung and Le Temps)*
- Sonstige  
*Other*

**SPRACHE DER BEDINGUNGEN (§ 11)**  
***LANGUAGE OF THE CONDITIONS (§ 11)***

- 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 Endgültige Bedingungen  
*Other Final Terms*

Nicht anwendbar  
*Not applicable*

**TEIL B – ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**  
**PART B – OTHER INFORMATION**

**Notifizierung**

**Notification**

Die *Commission de Surveillance du Secteur Financier* hat der BaFin (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) in Deutschland, der FMA (Finanzmarktaufsicht) in Österreich, der IFSRA (Irish Financial Services Regulatory Authority) in Irland, der AFM (Autoriteit Financiële Markten) in den Niederlanden, der Finanstilsynet in Dänemark, der AMF (Autorité des Marchés Financiers) in Frankreich, der CBFA (Commission Bancaire, Financière et des Assurances) in Belgien, der CONSOB (Commissione Nazionale per le Società e la Borsa) in Italien, der CNMV (Comisión Nacional del Mercado de Valores) in Spanien und der FSA (Financial Services Authority) in Großbritannien eine Bescheinigung über die Billigung des DIP-Prospekts, aus der hervorgeht, dass dieser DIP-Prospekt gemäß der Prospekttrichtlinie erstellt wurde, übermittelt.

*The Commission de Surveillance du Secteur Financier has provided the BaFin (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) in Germany, the FMA (Finanzmarktaufsicht) in Austria, the IFSRA (Irish Financial Services Regulatory Authority) in Ireland, the AFM (Autoriteit Financiële Markten) in the Netherlands, the Finanstilsynet in Denmark, the AMF (Autorité des Marchés Financiers) in France, the CBFA (Commission Bancaire, Financière et des Assurances) in Belgium, the CONSOB (Commissione Nazionale per le Società e la Borsa) in Italy, the CNMV (Comisión Nacional del Mercado de Valores) in Spain and the FSA (Financial Services Authority) in the United Kingdom 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 und Zulassung zum Handel**

***Listing and Admission to Trading***

**Börsenzulassungen**

***Listing***

- Luxembourg
- Frankfurt am Main
- Düsseldorf
- SWX Swiss Exchange Zürich
- Sonstige  
*Other*

Ja  
Yes

**Zulassung zum Handel**

Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am Amtlichen Markt an der Börse Düsseldorf wurde mit Wirkung zum 20. Juni 2007 beantragt.

***Admission to Trading***

*Application has been made for the Notes to be admitted to trading on the official market (Amtlicher Markt) of the Stock Exchange Düsseldorf with effect from 20<sup>th</sup> June 2007.*

Geschätzte Gesamtkosten der Zulassung zum Handel  
*Estimate of total expenses relating to admission to trading*

EUR 1.100  
*EUR 1,100*

**Bedingungen und Konditionen des Angebots**  
*Terms and Conditions of the Offer*

- Öffentliches Angebot  
*Offer to the public*
- Nicht-öffentliches Angebot  
*Non-public offer*

**Gründe für das Angebot**  
*Reasons for the Offer*

Gründe für das Angebot  
*Reasons for the offer*

Siehe "Use of Proceeds" im DIP-  
Prospekt.  
*See "Use of Proceeds" in the DIP  
Prospectus.*

**Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung**  
*Conditions, Offer Statistics, Expected Timetable and Action Required to Apply for the Offer*

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

Gesamtsumme des Angebots, wobei zwischen den zum Verkauf und den zur Zeichnung angebotenen Schuldverschreibungen zu unterscheiden ist. Ist der Betrag nicht festgelegt, Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum  
*Total amount of the offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer*

Beschreibung des Antragsverfahrens  
*Description of the application process*

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

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

Methode und Fristen für die Bedienung der Schuldverschreibungen und ihre Lieferung  
*Method and time limits for paying up the Notes and for their delivery*

Beschreibung des Termins, an dem das Ergebnis des öffentlichen Angebots offengelegt wird, und Art und Weise, in der dies geschehen wird  
*Description of the date, on which the result of the offer will be made public, and the manner, in which this will take place*

Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung von nicht ausgeübten Zeichnungsrechten

*The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised*

**Plan für die Aufteilung der Schuldverschreibungen und deren Zuteilung**  
***Plan of Distribution of the Notes and Their Allotment***

Angabe der verschiedenen Kategorien der potenziellen Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden. Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten in zwei oder mehreren Ländern und wurde/wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche.

*The various categories of potential investors to which the securities are offered. If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a Tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate any such Tranche.*

Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist.

*Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made.*

**Kursfestsetzung**  
***Pricing***

Angabe des Kurses, zu dem die Schuldverschreibungen angeboten werden, oder der Methode, mittels derer der Angebotskurs festgelegt wird, und des Verfahrens für die Offenlegung. Angabe der Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden.

*An indication of the expected price at which the Notes will be offered or the method of determining the price and the process for its disclosure. Indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser.*

**Platzierung und Emission**  
***Placing and Underwriting***

Name[n] und Anschrift[en] [des Koordinators] [der Koordinatoren] des gesamten Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern der Emittentin oder Anbietenden bekannt – Angaben zu den Platzierern in den einzelnen Ländern des Angebots.

*Name[s] and address[es] of the co-ordinator[s] of the global offer and of single parts of the offer of the Notes and, to the extent known to the Issuer or to the offeror, of the placers in the various countries where the offer takes place.*

**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***

- Mit Ausnahme [der an [den Manager] [das Bankenkonsortium] zu zahlenden Gebühren] [des von dem Manager mit der Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangenen [Swapvertrags] [Derivatevertrags]] [- falls vereinbart -] 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.  
*Save for [the fees payable to the [Manager] [Management Group]] [the [swap] [derivatives] agreement the Manager and the Issuer have entered into with regard to the Notes] [if any], 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*

Datum des Übernahmevertrags  
*Date of Subscription Agreement*

15. Juni 2007  
*15<sup>th</sup> June 2007*

**Einzelheiten bezüglich des Managers bzw. des Bankenkonsortiums**  
***Details with Regard to the Manager or the Management Group***

- Manager  
*Manager*
- Bindende Zusage  
*Firm commitment*
- Ohne bindende Zusage  
*Without firm commitment*
- [Namen [und Adresse] des Managers angeben]  
*[specify name [and address] of Manager]*

Bankenkonsortium

Joint-Lead-Managers:  
Barclays Bank PLC  
5 The North Colonnade  
Canary Wharf  
GB – London E14 4BB  
EUR 210.000.000  
Morgan Stanley & Co.  
International plc  
25 Cabot Square  
Canary Wharf  
London, E14 4AD, UK  
EUR 210.000.000  
UBS Limited  
100 Liverpool Street  
GB – London EC2M 2RH  
EUR 210.000.000  
WestLB AG  
Herzogstrasse 15  
D-40217 Düsseldorf  
EUR 210.000.000  
Co-Lead-Managers:  
ABN AMRO Bank N.V.  
250 Bishopsgate  
GB – London EC2M 4AA  
EUR 20.000.000  
Bayerische Hypo- und  
Vereinsbank AG  
Arabellastr. 12  
D-81925 München  
EUR 20.000.000  
BNP Paribas  
10 Harewood Avenue  
GB-London NW1 6 AA  
Euro 20.000.000  
Citigroup Global Markets Limited  
Citigroup Centre  
Canada Square, Canary Wharf  
GB – London E14 5LB  
EUR 20.000.000  
Daiwa Securities SMBC Europe  
Limited  
5 King William Street  
GB – London EC4N 7AX  
EUR 20.000.000  
DekaBank Deutsche Girozentrale  
Tausananlage 10  
60329 Frankfurt am Main  
EUR 20,000,000  
Dresdner Bank Aktiengesellschaft  
Juergen-Ponto-Platz 1  
60301 Frankfurt am Main  
EUR 20.000.000  
Merrill Lynch International  
Merrill Lynch Financial Centre  
2 King Edward Street  
GB-London EC1A 1HQ  
EUR 20.000.000

*Management Group*

*Joint-Lead-Managers:*

*Barclays Bank PLC  
5 The North Colonnade  
Canary Wharf  
GB – London E14 4BB  
EUR 210,000,000  
Morgan Stanley & Co.  
International plc  
25 Cabot Square  
Canary Wharf  
London, E14 4AD, UK  
EUR 210,000,000  
UBS Limited  
100 Liverpool Street  
GB – London EC2M 2RH  
EUR 210,000,000  
WestLB AG  
Herzogstrasse 15  
D-40217 Düsseldorf  
EUR 210,000,000*

*Co-Lead-Managers:*

*ABN AMRO Bank N.V.  
250 Bishopsgate  
GB – London EC2M 4AA  
EUR 20,000,000  
Bayerische Hypo- und  
Vereinsbank AG  
Arabellastr. 12  
D-81925 München  
EUR 20,000,000  
BNP Paribas  
10 Harewood Avenue  
GB-London NW1 6 AA  
Euro 20,000,000  
Citigroup Global Markets Limited  
Citigroup Centre  
Canada Square, Canary Wharf  
GB – London E14 5LB  
EUR 20,000,000  
Daiwa Securities SMBC Europe  
Limited  
5 King William Street  
GB – London EC4N 7AX  
EUR 20,000,000  
DekaBank Deutsche Girozentrale  
Taubusanlage 10  
60329 Frankfurt am Main  
EUR 20,000,000  
Dresdner Bank Aktiengesellschaft  
Juergen-Ponto-Platz 1  
60301 Frankfurt am Main  
EUR 20,000,000  
Merrill Lynch International  
Merrill Lynch Financial Centre  
2 King Edward Street  
GB-London EC1A 1HQ  
EUR 20,000,000*

- |                                     |  |  |
|-------------------------------------|--|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> | Bindende Zusage<br><i>Firm commitment</i>                      |  |
| <input type="checkbox"/>            | Ohne bindende Zusage<br><i>Without firm commitment</i>         |  |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Kursstabilisierender Manager<br><br><i>Stabilising Manager</i> | WestLB AG - FSA/ICMA<br>Stabilisation<br>WestLB AG - FSA/ICMA<br>Stabilisation |

**Provisionen**  
***Commissions***

- |                                     |  |   |
|-------------------------------------|--|---|
| <input type="checkbox"/>            | Management- und Übernahme provision<br><i>Management and underwriting commission</i> | [ ]   |
| <input type="checkbox"/>            | Verkaufsprovision<br><i>Selling concession</i>                                       | [ ]   |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Andere<br><i>Other</i>   |   |
|                                     | Gesamtprovision<br><i>Total commission and concession</i>                            | 0,08 % des Gesamtnennbetrags<br><i>0.08 per cent. of the Aggregate<br/>Principal Amount</i> |

**Geschätzter Nettoerlös und geschätzte Gesamtkosten**  
***Estimated Net Proceeds and Estimated Total Expenses***

- |  |   |
|--|---|
| Geschätzter Nettoerlös<br><i>Estimated net proceeds</i>    | EUR 997.590.000<br><i>EUR 997,590,000</i> |
| Geschätzte Gesamtkosten<br><i>Estimated total expenses</i> | EUR 1.100<br><i>EUR 1,100</i>             |

**Ratings**

- |  |   |
|--|---|
| Die Schuldverschreibungen haben das folgende Rating:<br><br><i>The Notes have been rated as follows:</i> | Standard & Poor's: AAA<br>Moody's: <i>Aaa</i><br>Fitch Ratings:<br>Sonstige:<br>Standard & Poor's: AAA<br>Moody's: <i>Aaa</i><br>Fitch Ratings:<br>Other: |
|--|---|

- |                                     |   |   |
|-------------------------------------|---|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> | <b>Emissionsrendite</b><br><b><i>Issue Yield</i></b>  |   |
|                                     | Erwartete Rendite (Die erwartete Rendite wird am Tag der Begebung und auf der Basis des Ausgabepreises berechnet. Daher wird keine Aussage über die zukünftig zu erwartende Rendite gemacht.) | 4,805 %, berechnet nach der ICMA Methode, nach der die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen ermittelt wird |

*Anticipated Yield (The anticipated yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. Therefore, no statement can be made with regard to future yield.)*

*4.805 per cent., calculated in accordance with the ICMA method, which determines the effective interest rate of notes by taking into account accrued interest on a daily basis*

**Zinssätze in der Vergangenheitsbetrachtung**  
*Historic Interest Rates*

Einzelheiten hinsichtlich der Entwicklung des [Referenzzinssatzes] [Zinssatzes] können auf Bildschirmseite [relevante Bildschirmseite angeben] abgerufen werden.

*Details relating to the performance of the [Reference] Interest Rate can be obtained from Screen Page [specify relevant Screen Page].*

**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**  
*Additional Tax Disclosure*

**Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen**  
*Additional Selling Restrictions*

**Wertpapierkennnummern**  
*Security Identification Codes*

Common code 030665589  
*Common Code* 030665589

ISIN Code DE000WLB6GT0  
*ISIN Code* DE000WLB6GT0

Wertpapierkennnummer (WKN) WLB6GT  
*German Security Code* WLB6GT

Sonstige Wertpapiernummer  
*Any Other Security Code*

**Börsenzulassungsantrag und Antrag auf Zulassung zum Handel:**  
***Listing and Admission to Trading Application:***

Diese Endgültigen Bedingungen enthalten die endgültigen Bedingungen, die für die Börsenzulassung und die Zulassung zum Handel der in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Emission von Schuldverschreibungen unter dem Programm (ab dem 20. Juni 2007) erforderlich sind.

*These Final Terms comprise the final terms required to list and to have admitted to trading the issue of Notes described herein pursuant to the Programme (as from 20<sup>th</sup> June 2007).*

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*

## TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

### DEUTSCHSPRACHIGE FASSUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN

#### § 1 STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Stückelung.* Diese Tranche von Öffentlichen Pfandbriefen wird von der Emittentin in Euro im Gesamtnennbetrag von Euro 1.000.000.000 (in Worten: eine Milliarde) in der Stückelung von Euro 1.000 (die **festgelegte Stückelung**) begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch gegen Dauerglobalurkunde*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die **vorläufige Globalurkunde**) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die **Dauerglobalurkunde** und, zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die **Globalurkunden**) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die relevante Globalurkunde mitverbrieft. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer eigenhändigen oder faksimilierten Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Die Umschreibung von Schuldverschreibungen auf den Namen eines Gläubigers (wie nachstehend definiert) ist ausgeschlossen.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der **Austauschtag**) gegen die Dauerglobalurkunde in der in dem vorstehenden Unterabsatz (a) vorgesehenen Form und unter den dort aufgestellten Voraussetzungen ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austausch tag darf nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch darf nur in dem Umfang erfolgen, in dem Bescheinigungen vorgelegt werden, denen zufolge der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder be-

### ENGLISH LANGUAGE VERSION OF THE TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

#### § 1 DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Denomination.* This tranche of Public Sector Pfandbriefe (*öffentliche Pfandbriefe*) is being issued by the Issuer in Euro in the aggregate principal amount of Euro 1,000,000,000 (in words: one billion) in the denomination of Euro 1,000 (the **Specified Denomination**).

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

(3) *Temporary Global Note – Exchange for Permanent Global Note*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the **Temporary Global Note**) without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the **Permanent Global Note** and, together with the Temporary Global Note, the **Global Notes**) without coupons; any claim for interest payments under the Notes is represented by the relevant Global Note. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and manually or in facsimile by the independent trustee appointed by the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and shall each be authenticated manually or in facsimile by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and coupons will not be issued. The Notes may not be transcribed to the name of a Holder (as defined below).

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note in the form and subject to the conditions provided in subparagraph (a) above on a date (the **Exchange Date**) not later than 180 days after the issue date of the Temporary Global Note. The Exchange Date shall not be earlier than 40 days after the issue date of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is (are) not (a) U.S. person(s) (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented

stimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (4) definiert) zu liefern.

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunden werden von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, im Falle der Dauerglobalurkunde bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. **Clearingsystem** bezeichnet jeweils: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, Euroclear Bank S.A./N.V. und jeden Funktionsnachfolger.

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* **Gläubiger** bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

## § 2 STATUS

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verpflichtungen der Emittentin aus Öffentlichen Pfandbriefen.

## § 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres Nennbetrags verzinst, und zwar vom 20. Juni 2007 (der **Verzinsungsbeginn**) (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit 4,75 % per annum (der **Zinssatz**). Die Zinsen sind nachträglich am 20. Juni eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein **Zinszahlungstag**). Die erste Zinszahlung erfolgt am 20. Juni 2008.

(2) *Zinslauf.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende

by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (4)).

(4) *Clearing System.* The Global Notes will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System, in the case of the Permanent Global Note until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. **Clearing System** means each of the following: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, Euroclear Bank S.A./N.V. and any successor in such capacity.

(5) *Holder of Notes.* **Holder** means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Global Note which may transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

## § 2 STATUS

The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the German *Pfandbrief Act (Pfandbriefgesetz)* and rank *pari passu* with all other unsubordinated present and future obligations of the Issuer under Public Sector *Pfandbriefe*.

## § 3 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of 4.75 per cent. *per annum* (the **Rate of Interest**) from, and including, 20th June, 2007 (the **Interest Commencement Date**) to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest shall be payable in arrears on 20th June in each year (each such date, an **Interest Payment Date**). The first payment of interest shall be made on 20th June, 2008.

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes from, and

Nennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des Zinssatzes oder in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen (der **Verzugszinssatz**) verzinst, falls der Verzugszinssatz höher ist als der Zinssatz.

(3) *Berechnung des Zinsbetrags.* Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Zinssatz oder gegebenenfalls der Verzugszinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, diese Summe mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf einen Cent gerundet wird, wobei ein halber Cent aufgerundet wird.

(4) *Zinstagequotient.* **Zinstagequotient** bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum

1. im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen die Anzahl der Tage in der relevanten Periode ab dem letzten Zinszahlungstag (oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn) (jeweils einschließlich desselben) bis zum relevanten Zahlungstag (ausschließlich desselben) (der **relevante Zeitraum**) kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des relevanten Zeitraums fällt, oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden relevanten Zeitraum geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

2. im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen der relevante Zeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des relevanten Zeitraums fällt, die Summe

der Anzahl der Tage in dem relevanten Zeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der relevante Zeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in dem relevanten Zeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr.

**Feststellungsperiode** ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Zinszahlungstag kein Feststellungs-

including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the Rate of Interest or at the default rate of interest established by law (the **Default Rate of Interest**) if the Default Rate of Interest is higher than the Rate of Interest.

(3) *Calculation of Amount of Interest.* If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for a period of less than a full year, such amount of interest shall be calculated by applying the Rate of Interest or, if applicable, the Default Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest Cent, half of such Cent being rounded upwards.

(4) *Day Count Fraction.* **Day Count Fraction** means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time

1. in the case of Notes where the number of days in the relevant period from, and including, the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to, but excluding, the relevant payment date (the **Accrual Period**) is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or

2. in the case of Notes where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:

the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; and

the number of days in such Accrual Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year.

**Determination Period** means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Interest Payment Date is not a Determination Date,

termin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag nach dem letzten Zinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **Feststellungstermin**) beträgt 1 (jeder 20. Juni).

#### § 4

### ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen von Kapital.* Zahlungen von Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbrieften Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

(b) *Zahlungen von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b).

(2) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(3) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet **Zahltag** einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem sowohl das Clearingsystem als auch das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) System geöffnet sind.

(4) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des § 1 (3) und des Absatzes (1) dieses § 4 bezeichnet **Vereinigte Staaten** die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

#### § 5

### RÜCKZAHLUNG UND KÜNDIGUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem

the first Determination Date falling after the final Determination Date, as the case may be.

The number of interest determination dates per calendar year (each a **Determination Date**) is 1 (each 20th June).

#### § 4

### PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of the Notes shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System.

Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System, upon due certification as provided for in § 1 (3) (b).

(2) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(3) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day (as defined below) then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, **Payment Business Day** means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both the Clearing System and the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) System are open.

(4) *United States.* For purposes of § 1 (3) and paragraph (1) of this § 4, United States means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

#### § 5

### REDEMPTION AND ACCELERATION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on

Rückzahlungsbetrag am 20. Juni 2012 (der **Fälligkeitstag**) zurückgezahlt. Der **Rückzahlungsbetrag** in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

(2) *Kündigung*. Die Schuldverschreibungen sind sowohl für die Emittentin als auch für die Gläubiger unkündbar.

## § 6

### DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle*. Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Zahlstelle und deren anfänglich bezeichnete Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle:

WestLB AG  
Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf  
Deutschland

Zahlstelle:

WestLB International S.A.  
32-34 Boulevard Grande-Duchesse Charlotte  
L-2014 Luxembourg

Die Aufgaben der Emissionsstelle umfassen auch diejenigen einer Zahlstelle. Die Emissionsstelle und die Zahlstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung*. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten, (ii) eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in der Bundesrepublik Deutschland unterhalten, (iii) eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit einer bezeichneten Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt außerhalb der Bundesrepublik Deutschland unterhalten und (iv), solange die Schuldverschreibungen an der Börse Düsseldorf notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in der Bundesrepublik Deutschland und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde verlangen. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß §

20th June, 2012 (the **Maturity Date**). The **Final Redemption Amount** in respect of each Note shall be its principal amount.

(2) *Acceleration*. Neither the Issuer nor the Holders may accelerate the Notes.

## § 6

### FISCAL AGENT AND PAYING AGENT

(1) *Appointment; specified offices*. The initial Fiscal Agent and the initial Paying Agent and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent:

WestLB AG  
Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf  
Germany

Paying Agent:

WestLB International S.A.  
32-34 Boulevard Grande-Duchesse Charlotte  
L-2014 Luxembourg

The Fiscal Agent shall also fulfil the functions of a Paying Agent. The Fiscal Agent and the Paying Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment*. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in the Federal Republic of Germany, (iii) a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in a continental European city outside the Federal Republic of Germany and (iv) so long as the Notes are listed on the Stock Exchange Düsseldorf, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in the Federal Republic of Germany and/or in such other places as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory authority. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 9.

9 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

Die Emittentin verpflichtet sich, (soweit dies möglich ist) die Emissionsstelle oder eine Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu unterhalten, welche nicht zur Vornahme von steuerlichen Einbehalten oder Abzügen nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG oder einer anderen Richtlinie (die **Richtlinie**) oder Rechtsnorm verpflichtet ist, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.-27. November 2000 über die Besteuerung von Einkommen aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle und die Zahlstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

## § 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug an der Quelle von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder staatlichen Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde derselben (einschließlich Körperschaften des öffentlichen Rechts (wie z.B. bestimmte Kirchen oder Religionsgemeinschaften)) an der Quelle auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder veranlagt werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

## § 8 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN UND ANKAUF

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tages der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff **Schuldverschreibungen** umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, von Zeit zu Zeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Sofern diese

The Issuer undertakes, to the extent this is possible in a member state of the European Union, to maintain a Fiscal Agent or a Paying Agent in a member state of the European Union that is not obliged to withhold or deduct tax pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other directive (the **Directive**) implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26th-27th November, 2000 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Paying Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

## § 7 TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction at source for or on account of any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by way of withholding or deduction at source in, by or within the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein (including bodies incorporated under public law (*öffentlich-rechtliche Körperschaften*) (like e.g. certain churches or religious communities)) having power to tax unless such withholding or deduction is required by law.

## § 8 FURTHER ISSUES OF NOTES AND PURCHASES

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, Interest Commencement Date and/or issue price) so as to form a single series with and increase the aggregate principal amount of such Notes. The term **Notes** shall, in the event of such increase, also include such additionally issued Notes.

(2) *Purchases.* The Issuer may from time to time purchase Notes in the open market or otherwise at any price. If purchases are made by tender, tenders for such

Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

## § 9

### MITTEILUNGEN

Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind in dem elektronischen Bundesanzeiger und, soweit erforderlich, in weiteren gesetzlich bestimmten Medien und zusätzlich in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Deutschland, voraussichtlich in der Börsen-Zeitung zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

## § 10

### ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGORT UND GERICHTSSTAND

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden.

(2) *Erfüllungsort.* Erfüllungsort ist Düsseldorf.

(3) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren ist das Landgericht Düsseldorf.

## § 11

### SPRACHE

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

## § 9

### NOTICES

All notices concerning the Notes shall be published in the electronic Federal Gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) and, if required, in such other media as determined by law and, additionally, in a leading daily newspaper having general circulation in Germany. This newspaper is expected to be the *Börsen-Zeitung*. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

## § 10

### APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE AND PLACE OF JURISDICTION

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law.

(2) *Place of Performance.* Place of performance shall be Düsseldorf.

(3) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Düsseldorf shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes.

## § 11

### LANGUAGE

These Terms and Conditions of the Notes are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation is provided for convenience only.