

EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR AUF DEN INHABER LAUTENDE PFANDBRIEFE

[Bezeichnung der betreffenden Serie der Pfandbriefe]

begeben aufgrund des

Euro 4,000,000,000
Debt Issuance Programme

der

Wüstenrot Bank Aktiengesellschaft Pfandbriefbank

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

- (1) **Währung; Stückelung.** Diese Serie (die **Serie**) der [im Fall von **Hypothekendarpfandbriefen**: Hypothekendarpfandbriefe] [im Fall von **Öffentlichen Darpfandbriefen**: Öffentlichen Darpfandbriefe] (die **Darpfandbriefe**) der Wüstenrot Bank Aktiengesellschaft Pfandbriefbank (die **Emittentin**) wird in [Festgelegte Währung] (die **Festgelegte Währung**) im Gesamtnennbetrag [falls der Globaldarpfandbrief eine neue Globalurkunde (*new global note*) (NGN) ist, gilt Folgendes: (vorbehaltlich § 1 Absatz (4))] von [Gesamtnennbetrag] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten]) in Stückelungen von [Festgelegte Stückelungen] (die **Festgelegten Stückelungen**) begeben.

- (2) **Form.** Die Darpfandbriefe lauten auf den Inhaber.

[Im Fall von Darpfandbriefen, die durch einen Dauerglobaldarpfandbrief verbrieft sind, gilt Folgendes:

- (3) **Dauerglobaldarpfandbrief.** Die Darpfandbriefe sind durch einen Dauerglobaldarpfandbrief (der **Dauerglobaldarpfandbrief**) ohne Zinsscheine verbrieft. Der Dauerglobaldarpfandbrief trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

[Im Fall von Darpfandbriefen, die anfänglich durch einen Vorläufigen Globaldarpfandbrief verbrieft sind, gilt Folgendes:

- (3) **Vorläufiger Globaldarpfandbrief – Austausch.**

- (a) Die Darpfandbriefe sind anfänglich durch einen Vorläufigen Globaldarpfandbrief (der **Vorläufige Globaldarpfandbrief**) ohne Zinsscheine verbrieft. Der Vorläufige Globaldarpfandbrief wird gegen Darpfandbriefe in den Festgelegten Stückelungen, die durch einen Dauerglobaldarpfandbrief (der **Dauerglobaldarpfandbrief**) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Der Vorläufige Globaldarpfandbrief und der Dauerglobaldarpfandbrief tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
- (b) Der Vorläufige Globaldarpfandbrief wird an einem Tag (der **Austauschtag**) gegen den Dauerglobaldarpfandbrief ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage und nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe des Vorläufigen Globaldarpfandbriefs liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der durch den Vorläufigen

Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Pfandbriefe über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch einen Vorläufigen Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe 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 Ausgabe des Vorläufigen Globalpfandbriefs eingeht, gilt als Aufforderung, diesen Vorläufigen Globalpfandbrief gemäß Absatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für den Vorläufigen Globalpfandbrief geliefert werden, werden nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) geliefert.]

- (4) **Clearing System.** Jeder Dauerglobalpfandbrief wird so lange von einem Clearing System oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Pfandbriefen erfüllt sind. **Clearing System** bedeutet [bei mehr als einem Clearing System: jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland (**Clearstream AG**)] [,] [und] [Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg (**Clearstream S.A.**)] [Euroclear Bank S.A./N.V., 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien (**Euroclear**)] [(Clearstream S.A. und Euroclear jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depository*) (**ICSD**) und zusammen die **ICSDs**)] [,] [und] [anderes Clearing System].

[Falls die Pfandbriefe im Namen der ICSDs verwahrt werden und der Globalpfandbrief in NGN-Form ausgegeben wird, gilt Folgendes:

Die Pfandbriefe werden in Form einer neuen Globalurkunde (*new global note*) (**NGN**) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Pfandbriefen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Pfandbriefe ist ein maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe bzw. bei Kauf und Entwertung der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich des Globalpfandbriefs *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Pfandbriefe bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch einen Vorläufigen Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]

[Falls die Pfandbriefe im Namen der ICSDs verwahrt werden und der Globalpfandbrief in CGN-Form ausgegeben wird, gilt Folgendes:

Die Pfandbriefe werden in Form einer klassischen Globalurkunde (*classical global note*) (**CGN**) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

- (5) **Gläubiger von Pfandbriefen.** Gläubiger bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Pfandbriefen.

§ 2 STATUS

Die Pfandbriefe begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus **[im Fall von Hypothekentpfandbriefen: Hypothekentpfandbriefen]** **[im Fall von Öffentlichen Pfandbriefen: Öffentlichen Pfandbriefen]**.

§ 3 ZINSEN

Option A: Festverzinsliche Pfandbriefe

- (1) **Zinssatz und Zinszahlungstage.** Die Pfandbriefe werden in Höhe ihres Nennbetrages verzinst, **[im Fall von Pfandbriefen, die keine Stufenzinspfandbriefe sind, gilt Folgendes:** und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz]%**.] **[im Fall von Stufenzinspfandbriefen gilt Folgendes:** und zwar in Bezug auf die unten angegebenen Perioden zu den unten angegebenen Zinssätzen:

[Perioden/dazugehörige Zinssätze]

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein **Zinszahlungstag**). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** **[sofern der Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist: und beläuft sich auf **[Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag pro erste Festgelegte Stückelung]** je Pfandbrief im Nennbetrag von **[erste Festgelegte Stückelung]** und **[weitere Anfängliche Bruchteilzinsbeträge für jede weitere Festgelegte Stückelung]** je Pfandbrief im Nennbetrag von **[weitere Festgelegte Stückelungen]**. **[Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist, gilt Folgendes:** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[letzter dem Fälligkeitstag vorausgehender Festzinstermine]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[Abschließender Bruchteilzinsbetrag pro erste Festgelegte Stückelung]** je Pfandbrief im Nennbetrag von **[erste Festgelegte Stückelung]** und **[weitere Abschließende Bruchteilzinsbeträge für jede weitere Festgelegte Stückelung]** je Pfandbrief im Nennbetrag von **[weitere Festgelegte Stückelungen]**. **[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) gilt Folgendes:** Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **Feststellungstermine**) beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr]**.]**

- (2) **Zinslauf.** Der Zinslauf der Pfandbriefe endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Pfandbriefe bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages der Pfandbriefe nicht am Tag der Fälligkeit, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe.

- (3) **Berechnung von Stückzinsen.** Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

Option B: Variabel verzinsliche Pfandbriefe

- (1) **Zinszahlungstage.**
- (c) Die Pfandbriefe werden in Höhe ihres Nennbetrages ab dem **[Verzinsungsbeginn]** (der **Verzinsungsbeginn**) (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Pfandbriefe sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.
- (d) **Zinszahlungstag** bedeutet
- (i) **[im Fall von Festgelegten Zinszahlungstagen:** jeder **[Festgelegte Zinszahlungstage].]**
- (ii) **[Im Fall von Festgelegten Zinsperioden:** (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl]** [Wochen] [Monate] **[andere Festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]
- (e) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag:
- (i) **[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, der Zinszahlungstag würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]
- (ii) **[bei Anwendung der FRN Convention:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, der Zinszahlungstag würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Zahl]** Monate] **[andere Festgelegte Zeiträume]** nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]
- (iii) **[bei Anwendung der Following Business Day Convention:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]
- (iv) **[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention:** auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]
- (f) In diesem § 3 bezeichnet **Geschäftstag** einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[falls die festgelegte Währung Euro ist:** sowohl das Clearing System als auch das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (**TARGET**) Zahlungen abwickeln] **[falls die Festgelegte Währung nicht Euro ist:** das Clearing System Zahlungen abwickelt und an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[sämtliche relevante Finanzzentren]** abwickeln].
- (2) **Zinssatz.** [Bei Bildschirmfeststellung gilt Folgendes:

[im Fall von variabel verzinslichen Pfandbriefen, die nicht Constant Maturity Swap (CMS) variabel verzinsliche Pfandbriefe sind, gilt Folgendes: Der Zinssatz (der **Zinssatz**) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, entweder:

- (a) der Angebotssatz (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist); oder
- (b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf den nächsten **[falls der Referenzsatz EURIBOR ist:** eintausendstel Prozentpunkt auf- oder abgerundet, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist:** hunderttausendstel Prozentpunkt auf- oder abgerundet, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze

(ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der bzw. die auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11:00 Uhr ([Mitteleuropäischer] [Mitteleuropäischer Sommerzeit] [Londoner] **[anderes Finanzzentrum]** Zeit) angezeigt werden **[im Fall einer Marge:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Wenn im vorstehenden Fall (b) auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr Angebotssätze angezeigt werden, werden der höchste (falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste Angebotssatz (falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotssätze (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer acht gelassen; diese Regel gilt entsprechend für diesen gesamten Absatz (2).]

[im Fall von CMS variabel verzinslichen Pfandbriefen gilt Folgendes: Der Zinssatz (der **Zinssatz**) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsatz** (der mittlere Swapsatz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz per annum) (der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsatz**), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Frankfurter **[anderer Ort]** Ortszeit]) angezeigt wird, **[im Fall eines Faktors:** multipliziert mit **[Faktor]**], **[im Fall einer Marge:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)] wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

Zinsperiode bezeichnet den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

Zinsfestlegungstag bezeichnet den [zweiten] **[zutreffende andere Zahl von Tagen]** [TARGET] [Londoner] **[anderes Finanzzentrum]** Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. **[Im Falle eines TARGET Geschäftstages: TARGET Geschäftstag** bezeichnet einen Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Transfer System 2 (TARGET) betriebsbereit ist.] **[Falls der Geschäftstag kein TARGET Geschäftstag ist:** [Londoner] **[anderes Finanzzentrum]** **Geschäftstag** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] **[anderes Finanzzentrum]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

[Im Fall einer Marge: Die **Marge** beträgt [•]% per annum.]

Bildschirmseite bedeutet **[Bildschirmseite]**.

[im Fall von variabel verzinslichen Pfandbriefen, die nicht CMS variabel verzinsliche Pfandbriefe sind, gilt Folgendes: Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird im Fall von oben (a) kein Angebotssatz angezeigt oder werden im Fall von oben (b) weniger als drei Angebotssätze angezeigt (in jedem dieser Fälle zu der genannten Zeit), wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im [Euro-Zone] [Londoner] [anderes Finanzzentrum] Interbanken-Markt um ca. 11:00 Uhr ([Mitteluropäischer] [Mitteluropäischer Sommerzeit] [Londoner] [anderes Finanzzentrum] Zeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf den nächsten **[falls der Referenzsatz EURIBOR ist:** eintausendstel Prozentpunkt, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist:** hunderttausendstel Prozentpunkt, wobei 0,000005] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[im Fall einer Marge:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine Referenzbank der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf den nächsten **[falls der Referenzsatz EURIBOR ist:** eintausendstel Prozentpunkt, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist:** hunderttausendstel Prozentpunkt, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11:00 Uhr ([Mitteluropäischer] [Mitteluropäischer Sommerzeit] [Londoner] [anderes Finanzzentrum] Zeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der Festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im [Euro-Zone] [Londoner] [anderes Finanzzentrum] Interbanken-Markt angeboten werden **[im Fall einer Marge:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der Festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der Festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diese Zwecke geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze benennen, die die an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken im [Euro-Zone] [Londoner] [anderes Finanzzentrum] Interbanken-Markt nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) **[im Fall einer Marge:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden **[im Fall einer Marge:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)).

Referenzbanken bezeichnen **[falls in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, gilt Folgendes:** im vorstehenden Fall (a) diejenigen Niederlassungen **[im Falle von EURIBOR:** von mindestens fünf] derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals

auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde, und im vorhergehenden Fall (b) diejenigen Banken, deren Angebotssätze zuletzt zu dem Zeitpunkt auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurden, als nicht weniger als drei solcher Angebotssätze angezeigt wurden] **[falls in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden: [Referenzbanken]].**

[Im Fall von CMS variabel verzinslichen Pfandbriefen gilt Folgendes:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone um ca. 11.00 Uhr ([Frankfurter] **[anderer Ort]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf den nächsten eintausendstel Prozentpunkt, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze **[im Falle eines Faktors:** multipliziert mit **[Faktor]**], **[im Falle einer Marge:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf den nächsten eintausendstel Prozentpunkt, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle (auf deren Anfrage) als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr ([Frankfurter] **[anderer Ort]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag von führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone angeboten werden, **[im Fall eines Faktors:** multipliziert mit **[Faktor]**], **[im Fall einer Marge:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze nennen, dann soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen), **[im Fall eines Faktors:** multipliziert mit **[Faktor]**], **[im Fall einer Marge:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze angezeigt wurden, **[im Fall eines Faktors:** multipliziert mit **[Faktor]**], **[im Fall einer Marge:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

Referenzbanken bezeichnen diejenigen Niederlassungen von mindestens vier derjenigen Banken im Swapmarkt, deren **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze zur Ermittlung des maßgeblichen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres -Swapsatz zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsatz letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.]

[Im Falle von Euro-Zone Interbanken-Markt: Eurozone bezeichnet das Gebiet der Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die die einheitliche Währung nach dem EG-Gründungsvertrag (am 25. März 1957 in Rom unterzeichnet), in der Fassung des Vertrags über die Europäische Union (am 7. Februar 1992 in Maastricht unterzeichnet), des Amsterdamer Vertrags (am 2. Oktober 1997 unterzeichnet) und des Vertrags von Lissabon (am 13. Dezember 2007 unterzeichnet) in der jeweiligen Fassung angenommen haben beziehungsweise annehmen werden.]

[Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz anwendbar ist, gilt Folgendes:

(3) [Mindest-] [und] [Höchst-]Zinssatz.

[Falls ein Mindestzinssatz anwendbar ist, gilt Folgendes: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]**.]

[Falls ein Höchstzinssatz anwendbar ist, gilt Folgendes: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]**.]

[(•)] Zinsbetrag. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Pfandbriefe zahlbaren Zinsbetrag (der **Zinsbetrag**) für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf den Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(•)] Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin und jeder Börse, an der die betreffenden Pfandbriefe zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, sowie den Gläubigern gemäß § 10 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden **[TARGET]** **[Londoner]** **[anderes Finanzzentrum]** Geschäftstag (wie in § 3 (1) (d) definiert) mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Pfandbriefe zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § 10 mitgeteilt.

[(•)] Verbindlichkeit der Festsetzungen. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstelle[n] und die Gläubiger bindend.

[(•)] Zinslauf. Der Zinslauf der Pfandbriefe endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Pfandbriefe bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Pfandbriefe nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt.

[Im Fall von festverzinslichen Pfandbriefen (Option A) und variabel verzinslichen Pfandbriefen (Option B) gilt zusätzlich Folgendes:

[(•)] **Zinstagequotient.** Zinstagequotient bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf einen Pfandbrief für einen beliebigen Zeitraum (der Zinsberechnungszeitraum):

[Im Falle von Actual/365 oder Actual/Actual (ISDA): die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraums dividiert durch 366 und (B) der tatsächlichen Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraums dividiert durch 365).]

[Im Fall von festverzinslichen Pfandbriefen und Actual/Actual (ICMA):

1. im Falle von Pfandbriefen, bei denen die Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt (i) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (ii) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

2. im Falle von Pfandbriefen, bei denen der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (i) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (ii) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (i) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (ii) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr.

Feststellungsperiode ist die Periode ab einem Zinszahlungstag oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn (jeweils einschließlich desselben) bis zum nächsten oder ersten Zinszahlungstag (ausschließlich desselben).]

[Im Falle von Actual/365 (Fixed): die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[Im Falle von Actual/360: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[Im Falle von 30/360 oder 360/360: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist.))]

[Im Falle von 30E/360: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360

Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums).]]

Option C: Nullkupon-Pfandbriefe

- (1) **Keine periodischen Zinszahlungen.** Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Pfandbriefe.
- (2) **Zinslauf.** Sollte die Emittentin die Pfandbriefe bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Pfandbriefe ab dem Fälligkeitstag bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung Zinsen in Höhe von **[Emissionsrendite]** per annum an.

§ 4 ZAHLUNGEN

- (1) **[(a)] Zahlungen auf Kapital.** Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Pfandbriefe erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung des die Pfandbriefe zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalpfandbriefs bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

[Im Fall von Pfandbriefen, die keine Nullkupon-Pfandbriefe sind, gilt Folgendes:

(b) **Zahlung von Zinsen.** Die Zahlung von Zinsen auf Pfandbriefe erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems. Die Zahlung von Zinsen auf Pfandbriefe erfolgt nur außerhalb der Vereinigten Staaten.

[Im Fall von Zinszahlungen auf einen Vorläufigen Globalpfandbrief gilt Folgendes: Die Zahlung von Zinsen auf Pfandbriefe, die durch den Vorläufigen Globalpfandbrief verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b).]]

- (2) **Zahlungsweise.** Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Pfandbriefe in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der Festgelegten Währung ist.
- (3) **Vereinigte Staaten.** Für die Zwecke des **[im Fall von Pfandbriefen, die anfänglich durch einen Vorläufigen Globalpfandbrief verbrieft sind: § 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).
- (4) **Erfüllung.** Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.
- (5) **Zahltag.** Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf einen Pfandbrief 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 Verzögerung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet **Zahltag** einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[falls die**

Festgelegte Währung Euro ist: das TARGET] **[falls die Festgelegte Währung nicht Euro ist:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[relevante Finanzzentren]]** Zahlungen abwickeln.

- (6) **Bezugnahmen auf Kapital.** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Pfandbriefe schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Pfandbriefe; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Pfandbriefe vorzeitig zurückzahlen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Pfandbriefe;] **[im Fall von Raten-Pfandbriefen:** die auf die Pfandbriefe anwendbare(n) Rate(n);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Pfandbriefe zahlbaren Beträge.
- (7) **Hinterlegung von Kapital und Zinsen.** Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Ludwigsburg Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) Rückzahlung bei Endfälligkeit.

[Im Fall von Pfandbriefen, die keine Raten-Pfandbriefe sind, gilt Folgendes:

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Pfandbriefe zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages: [Fälligkeitstag]] [im Fall eines Rückzahlungstags: in den [Rückzahlungsmonat]]** fallenden Zinszahlungstag] (der **Fälligkeitstag**) zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden Pfandbrief entspricht **[falls die Pfandbriefe zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden: dem Nennbetrag der Pfandbriefe] [ansonsten: [Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung]].]**

[Im Fall von Raten-Pfandbriefen gilt Folgendes:

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Pfandbriefe an dem/den nachstehenden Ratenzahlungstermin(en) zu der/den folgenden Rate(n) zurückgezahlt:

Ratenzahlungstermin(e)	Rate(n)
[Ratenzahlungstermin(e)]	[Rate(n)]

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Pfandbriefe vorzeitig zurückzahlen, gilt Folgendes:

(2) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

- (g) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Pfandbriefe [insgesamt, jedoch nicht teilweise] [insgesamt oder teilweise] am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von [mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]] [Erhöhter Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.]

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungstag(e)]	[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge]

- (h) Die Kündigung ist den Gläubigern der Pfandbriefe durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie hat folgende Angaben zu enthalten:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Pfandbriefen;
 - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Pfandbriefe;
 - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage nach dem Tag liegen darf, an dem die Emittentin gegenüber den Gläubigern die Kündigung erklärt hat; und
 - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Pfandbriefe zurückgezahlt werden.
- (i) Wenn die Pfandbriefe nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückgezahlten Pfandbriefe in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Pfandbriefe in Form einer NGN begeben werden, gilt Folgendes:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von Clearstream S.A. und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE[.,] [UND] [DIE ZAHLSTELLE[N]]
[UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

- (1) **Bestellung; Bezeichnete Geschäftsstelle.** Die anfänglich bestellte Emissionsstelle [.,] [und] die anfänglich bestellte[n] Zahlstelle[n]] [und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle] und deren [jeweilige] anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle[n] [lautet] lauten] wie folgt:

Emissions- und Zahlstelle: [•]

[Zahlstelle[n]: [•]

**[andere Zahlstellen und bezeichnete
Geschäftsstellen]]**

[Berechnungsstelle: [•]

**[andere Berechnungsstelle und bezeichnete
Geschäftsstelle]]**

Die Emissionsstelle [.,] [und] die Zahlstelle[n]] [und die Berechnungsstelle] [behält] [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] [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle [oder zusätzliche oder andere Zahlstellen] [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt [(i)] eine Emissionsstelle unterhalten **[im Fall von Pfandbriefen, die an einer Börse notiert sind:** [.,] [und] [(ii)] solange die Pfandbriefe an der **[Name der Börse]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen] **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar:** [.,] [und] [(iii)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen

aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] **[falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll: und [(iv)] eine Berechnungsstelle [falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat: mit bezeichneter Geschäftsstelle in [vorgeschriebener Ort]] unterhalten].** 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 § 10 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

- (3) **Vertreter der Emittentin.** Die Emissionsstelle [,] [und] die Zahlstelle[n]] [und die Berechnungsstelle] [handelt] [handeln] ausschließlich als Vertreter der Emittentin und [übernimmt] [übernehmen] keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen [ihr] [ihnen] und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Alle in Bezug auf die Pfandbriefe zahlbaren Kapital- oder Zinsbeträge werden ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder hoheitlichen Gebühren gleich welcher Art geleistet, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder einer Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben; in diesem Fall hat die Emittentin in Bezug auf diesen Einbehalt oder Abzug keine zusätzlichen Beträge zu bezahlen.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Pfandbriefe auf zehn Jahre abgekürzt. Die Vorlegungsfrist für Zinszahlungen beträgt 4 Jahre von dem Ende des Jahres an, in dem der betreffende Zinscoupon fällig wird (§ 801 Abs. 2 BGB). Die Verjährungsfrist für innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegte Inhaberpfandbriefe und Zinscoupons beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an.

§ 9 BEGEBUNG WEITERER PFANDBRIEFE, ANKAUF UND ENTWERTUNG

- (1) **Begebung weiterer Pfandbriefe.** Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Pfandbriefe mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Pfandbriefen eine einheitliche Serie bilden.
- (2) **Ankauf.** Die Emittentin ist berechtigt, Pfandbriefe im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Pfandbriefe können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.
- (3) **Entwertung.** Sämtliche vollständig zurückgezahlten Pfandbriefe sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 10 MITTEILUNGEN

- (1) **Bekanntmachung.** Alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Emittentin (www.wuestenrot.de). Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.
- (2) **Mitteilungen an das Clearing System.** Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung auf der Website nach Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt dass in Fällen, in denen die Pfandbriefe an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.

§ 11

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

- (1) **Anwendbares Recht.** Form und Inhalt der Pfandbriefe sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.
- (2) **Gerichtsstand.** Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Pfandbriefen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (**Rechtsstreitigkeiten**) ist das Landgericht Stuttgart. Die Zuständigkeit des vorgenannten Gerichts ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.
- (3) **Gerichtliche Geltendmachung.** Jeder Gläubiger von Pfandbriefen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Pfandbriefen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu wahren oder geltend zu machen:
(i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Pfandbriefe ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie des die betreffenden Pfandbriefe verbriefenden Globalpfandbriefs vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder des die Pfandbriefe verbriefenden Globalpfandbriefs in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet **Depotbank** jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Pfandbriefe unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

§ 12

SPRACHE

[Falls die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes:

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.]

[Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes:

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

[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes:

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

[Falls die Pfandbriefe insgesamt oder teilweise öffentlich in Deutschland angeboten oder in Deutschland an Privatinvestoren vertrieben werden und die Emissionsbedingungen in englischer Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes:

Eine deutsche Übersetzung der Emissionsbedingungen wird bei der Wüstenrot Bank Aktiengesellschaft Pfandbriefbank, Wüstenrotstraße 1, 71638 Ludwigsburg, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

TERMS AND CONDITIONS OF PFANDBRIEFE IN BEARER FORM

[Title of relevant Series of Pfandbriefe]

issued pursuant to the

Euro 4,000,000,000
Debt Issuance Programme

of

Wüstenrot Bank Aktiengesellschaft Pfandbriefbank

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

- (1) **Currency; Denomination.** This Series (the **Series**) of [in the case of **Mortgage Pfandbriefe**: Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehen*)] [in the case of **Public Sector Pfandbriefe**: Public Sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*)] (the **Pfandbriefe**) of Wüstenrot Bank Aktiengesellschaft Pfandbriefbank (the **Issuer**) is being issued in [Specified Currency] (the **Specified Currency**) in the aggregate principal amount [in the case the global Pfandbrief is a new global note (NGN) the following applies: , subject to § 1(4).] of [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]) in denominations of [Specified Denominations] (the **Specified Denominations**).
- (2) **Form.** The Pfandbriefe are being issued in bearer form.

[In the case of Pfandbriefe which are represented by a Permanent Global Pfandbrief the following applies:

- (3) **Permanent Global Pfandbrief.** The Pfandbriefe are represented by a permanent global Pfandbrief (the **Permanent Global Pfandbrief**) without interest coupons. The Permanent Global Pfandbrief shall be signed manually by two authorized signatories of the Issuer and the independent trustee appointed by the German Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued.]

[In the case of Pfandbriefe which are initially represented by a Temporary Global Pfandbrief the following applies:

- (3) **Temporary Global Pfandbrief – Exchange.**
- (j) The Pfandbriefe are initially represented by a temporary global Pfandbrief (the **Temporary Global Pfandbrief**) without interest coupons. The Temporary Global Pfandbrief will be exchangeable for Pfandbriefe in Specified Denominations represented by a permanent global Pfandbrief (the **Permanent Global Pfandbrief**) without interest coupons. The Temporary Global Pfandbrief and the Permanent Global Pfandbrief shall each be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and the independent trustee appointed by the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued.
- (k) The Temporary Global Pfandbrief shall be exchanged for the Permanent Global Pfandbrief on a date (the **Exchange Date**) not earlier than 40 days nor later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Pfandbrief. Such

exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Pfandbriefe represented by the Temporary Global Pfandbrief is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Pfandbriefe through such financial institutions). Payment of interest on Pfandbriefe represented by a Temporary Global Pfandbrief 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 Pfandbrief will be treated as a request to exchange such Temporary Global Pfandbrief pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Pfandbrief shall be delivered only outside of the United States (as defined in §4 (3).]

- (4) **Clearing System.** Each Permanent Global Pfandbrief will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Pfandbriefe have been satisfied. **Clearing System** means [in the case of more than one Clearing System: each of] the following: [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany (**Clearstream AG**)] [,] [and] [Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (**Clearstream S.A.**)] [Euroclear Bank S.A./N.V., 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium (**Euroclear**)] [(Clearstream S.A. and Euroclear, each an international central securities depository (**ICSD**) and, together, the international central securities depositories (**ICSDs**)] [,] [and] [other Clearing System].

[In the case of Pfandbriefe kept in custody on behalf of the ICSDs and the global Pfandbrief is an NGN the following applies:

The Pfandbriefe are issued in new global note (**NGN**) form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

The aggregate principal amount of Pfandbriefe represented by the Global Pfandbrief shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Pfandbriefe) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Pfandbriefe represented by the Global Pfandbrief and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the amount of Pfandbriefe so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Pfandbriefe represented by the Global Pfandbrief the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Pfandbrief shall be entered pro rata in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Pfandbriefe recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Pfandbrief shall be reduced by the aggregate principal amount of the Pfandbrief so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

On an exchange of a portion only of the Pfandbriefe represented by a Temporary Global Pfandbrief, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered pro rata in the records of the ICSDs.]

[In the case of Pfandbriefe kept in custody on behalf of the ICSDs and the global Pfandbrief is a CGN the following applies:

The Pfandbriefe are issued in classical global note (**CGN**) form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]

- (5) **Holder of Pfandbriefe.** **Holder** means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Pfandbriefe.

§ 2
STATUS

The obligations under the Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the German Pfandbrief-Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank at least *pari passu* with all other obligations of the Issuer under [in the case of Mortgage Pfandbriefe: Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehen*)] [in the case of Public Sector Pfandbriefe: Public Sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*)].

§ 3
INTEREST

Option A: Fixed Rate Pfandbriefe

- (1) **Rate of Interest and Interest Payment Dates.** The Pfandbriefe shall bear interest on their principal amount [in case of Pfandbriefe other than Step-up or Step-down Pfandbriefe the following applies: at the rate of [Rate of Interest] per cent. per annum from (and including) [Interest Commencement Date] to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). [in case of Step-up or Step-down Pfandbriefe the following applies: at the rates and for the periods set out below

[Periods/relating Interest Rates]

Interest shall be payable in arrears on [Fixed Interest Date or Dates] in each year (each such date, an **Interest Payment Date**). The first payment of interest shall be made on [First Interest Payment Date] [if First Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date: and will amount to [Initial Broken Amount per first Specified Denomination] per Pfandbrief in a denomination of [first Specified Denomination] and [further Initial Broken Amount(s) per further Specified Denominations] per Pfandbrief in a denomination of [further Specified Denominations].] [If Maturity Date is not a Fixed Interest Date the following applies: Interest in respect of the period from [Fixed Interest Date preceding the Maturity Date] (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to [Final Broken Amount per first Specified Denomination] per Pfandbrief in a denomination of [first Specified Denomination] and [further Final Broken Amount(s) per further Specified Denominations] per Pfandbrief in a denomination of [further Specified Denominations].] [In the case of Actual/Actual (ICMA) the following applies: The number of interest determination dates per calendar year (each a *Determination Date*) is [number of regular interest payment dates per calendar year].]

- (2) **Accrual of Interest.** The Pfandbriefe shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Pfandbriefe when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Pfandbriefe beyond the due date until the actual redemption of the Pfandbriefe.
- (3) **Calculation of Interest for Partial Periods.** If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).]

Option B: Floating Rate Pfandbriefe

- (1) **Interest Payment Dates.**

(l) The Pfandbriefe bear interest on their principal amount from **[Interest Commencement Date]** (inclusive) (the **Interest Commencement Date**) to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Pfandbriefe shall be payable on each Interest Payment Date.

(m) **Interest Payment Date** means

(i) **[in the case of Specified Interest Payment Dates:** each **[Specified Interest Payment Dates].]**

(ii) **[in the case of Specified Interest Periods:** each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[number] [weeks] [months] [other specified periods]** after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]

(n) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be:

(i) **[if Modified Following Business Day Convention:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.]

(ii) **[if FRN Convention:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls **[number] months] [other specified periods]** after the preceding applicable payment date.]

(iii) **[if Following Business Day Convention:** postponed to the next day which is a Business Day.]

(iv) **[if Preceding Business Day Convention:** the immediately preceding Business Day.]

(o) In this § 3 **Business Day** means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[if the Specified Currency is Euro** the Clearing System as well as: the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (**TARGET**) settle payments] **[if the Specified Currency is not Euro:** the Clearing System settles payments and on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[all relevant financial centres]**].

(2) **Rate of Interest.** **[In the case of Screen Rate Determination the following applies:**

[in case of Floating Rate Pfandbriefe other than Constant Maturity Swap (CMS) floating rate Pfandbriefe: The rate of interest (the **Rate of Interest**) for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be either:

(p) the offered quotation (if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)); or

(q) the arithmetic mean (rounded, if necessary, to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[if the Reference Rate is not EURIBOR:** hundred thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of the offered quotations,

(expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page as of 11:00 a.m. ([Central European] [Central European Summer] [London] [other financial center] time) on the Interest Determination Date (as defined below) [if Margin: [plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent.

If, in the case of (b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for the purpose of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations, and this rule shall apply throughout this subparagraph (2).

[in the case of CMS floating rate Pfandbriefe the following applies: The rate of interest (the **Rate of Interest**) for each Interest Period (as defined below) will be, except as provided below, the **[relevant number of years] year swap rate** (the middle swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate per annum) (the **[relevant number of years] Year Swap Rate**), which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. ([Frankfurt] [other relevant location] time)) on the Interest Determination Date (as defined below) **[in the case of Factor: multiplied by [factor]], [in the case of Margin: [plus] [minus] the Margin (as defined below)]** all as determined by the Calculation Agent.]

Interest Period means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date.

Interest Determination Date means the [second] [other applicable number of days] [TARGET] [London] [other financial center] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. **[In case of a TARGET Business Day: TARGET Business Day** means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Transfer System 2 (TARGET) is operating.] **[In case of a non-TARGET Business Day: [London] [other financial center] Business Day** means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] [other financial center].]

[If Margin: Margin means [] per cent. per annum.]

Screen Page means [relevant Screen Page].

[in case of Floating Rate Pfandbriefe other than CMS floating rate Pfandbriefe the following applies: If the Screen Page is not available or if, in the case of (a) above, no such quotation appears or, in the case of (b) above, fewer than three such offered quotations appear, (in each case as at such time,) the Calculation Agent shall request the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the [Eurozone] [London] [other financial center] interbank market at approximately 11:00 a.m. ([Central European] [Central European Summer] [London] [other financial center] time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [if the Reference Rate is EURIBOR: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [if the Reference Rate is not EURIBOR: hundred thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of such offered quotations [if Margin: [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period will be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [if the Reference Rate is EURIBOR: thousandth of a percentage point, with

0.0005] **[if the Reference Rate is not EURIBOR:** hundred thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11:00 a.m. ([Central European] [Central European Summer] [London] **[other financial center]** time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [Eurozone] [London] **[other financial center]** interbank market **[if Margin:** [plus] [minus] the Margin] or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the [Eurozone] [London] **[other relevant financial center]** interbank market (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) **[if Margin:** [plus] [minus] the Margin]. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered **[if Margin:** [plus] [minus] the Margin] (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to the last preceding Interest Period)].

As used herein, **Reference Banks** means [if **no other Reference Banks are specified in the Final Terms, the following applies:** , in the case of (a) above, those offices of **[in case of EURIBOR:** not less than five] such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page and, in the case of (b) above, those banks whose offered quotations last appeared on the Screen Page when no fewer than three such offered quotations appeared] **[if other Reference Banks are specified in the Final Terms: [Reference Banks]]**.

[in the case of CMS Floating Rate Pfandbriefe the following applies:

If at such time the Screen Page is not available or if no **[relevant number of years]** year swap rate appears, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its **[relevant number of years]** Year Swap Rates to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately 11.00 a.m. ([Frankfurt **[other relevant location]** time]) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year Swap Rates, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[relevant number of years]** Year Swap Rate **[in the case of Factor:** multiplied with **[factor]]**, **[in the case of Margin:** [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year Swap Rates as provided in the preceding paragraph, the rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the **[relevant number of years]** Year Swap Rates, as communicated to (and at the request of)the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. ([Frankfurt **[other relevant location]** time]) on the relevant Interest Determination Date by leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone **[in the case of Factor:** multiplied with **[factor]]** **[in the case of Margin:** [plus] [minus] the Margin] or if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year Swap Rates, the **[relevant number of years]** year swap rate, or the arithmetic mean

(rounded as provided above) of the **[relevant number of years]** Year Swap Rate, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) **[in the case of Factor: multiplied with [factor]] [in the case of Margin: [plus] [minus] the Margin]**. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the **[relevant number of years]** year swap rate or the arithmetic mean of the **[relevant number of years]** Year Swap Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[relevant number of years]** Year Swap Rates were offered **[in the case of Factor: multiplied with [factor]] [in the case of Margin: [plus] [minus] the Margin]**.

As used herein, **Reference Banks** means those offices of at least four of such banks in the swap market whose **[relevant number of years]** Year Swap Rates were used to determine such **[relevant number of years]** Year Swap Rates when such **[relevant number of years]** Year Swap Rate last appeared on the Screen Page.]

[In the case of Euro-Zone Interbank market: Euro-Zone means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]

[In case of Minimum and/or Maximum Rate of Interest the following applies:

(3) **[Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.**

[In case of Minimum Rate of Interest the following applies: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[Minimum Rate of Interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Minimum Rate of Interest]**.]

[In case of Maximum Rate of Interest the following applies: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[Maximum Rate of Interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Rate of Interest]**.]

[(•) Interest Amount. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the **Interest Amount**) payable on the Pfandbriefe for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to the aggregate principal amount of the Pfandbriefe and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(•) Notification of Rate of Interest Amount. The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and, if required by the rules of any stock exchange on which the Pfandbriefe are from time to time listed, to such stock exchange, and to the Holders in accordance with § [13] as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth **[TARGET] [London] [other financial center]** Business Day (as defined in § 3 (1) (d)). Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock

exchange on which the Pfandbriefe are then listed and to the Holders in accordance with § 10.

[(•)] **Determinations Binding.** All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agent[s] and the Holders.

[(•)] **Accrual of Interest.** The Pfandbriefe shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Pfandbriefe when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Pfandbriefe beyond the due date until actual redemption of the Pfandbriefe. The applicable Rate of Interest will be determined in accordance with this § 3.

[In case of Fixed Rate Pfandbriefe (Option A) and Floating Rate Pfandbriefe (Option B) the following applies:

[(•)] **[Day Count Fraction. Day Count Fraction** means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Pfandbrief for any period of time (the **Calculation Period**):

[if Actual/365 or Actual/Actual (ISDA): the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

[if Fixed Rate Pfandbriefe and Actual/Actual (ICMA):

1. in the case of Pfandbriefe where the number of days in the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period, the number of days in such Calculation Period divided by the product of (i) the number of days in such Determination Period and (ii) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year; or

2. in the case of Pfandbriefe where the Calculation Period is longer than the Determination Period, the sum of:

the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (i) the number of days in such Determination Period and (ii) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year; and

the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (i) the number of days in such Determination Period and (ii) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year.

Determination Period means the period from (and including) an Interest Payment Date or, if none, the Interest Commencement Date to, but excluding, the next or first Interest Payment Date.]

[if Actual/365 (Fixed): the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

[if Actual/360: the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

[if 30/360 or 360/360: the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

[if 30E/360: the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period).]

Option C: Zero Coupon Pfandbriefe

- (1) **No Periodic Payments of Interest.** There will not be any periodic payments of interest on the Pfandbriefe.
- (2) **Accrual of Interest.** If the Issuer fails to redeem the Pfandbriefe when due, interest shall accrue on the outstanding principal amount of the Pfandbriefe as from the due date of actual redemption at the rate of **[Amortization Yield]** per annum.

§ 4 PAYMENTS

- (1) [(a)] **Payment of Principal.** Payment of principal in respect of Pfandbriefe shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Pfandbrief representing the Pfandbriefe at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.

[In the case of Pfandbriefe other than Zero Coupon Pfandbriefe the following applies:

(b) **Payment of Interest.** Payment of interest on Pfandbriefe shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System. Payments of interest on the Pfandbriefe shall be payable only outside the United States.

[In the case of interest payable on a Temporary Global Pfandbrief the following applies: Payment of interest on Pfandbriefe represented by the Temporary Global Pfandbrief shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1 (3) (b).]

- (2) **Manner of Payment.** Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Pfandbriefe shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.
- (3) **United States.** For purposes of **[in the case of Pfandbriefe that are initially represented by a temporary global Pfandbrief: § 1 (3) and]** subparagraph (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, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

- (4) **Discharge.** The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
- (5) **Payment Day.** If the date for payment of any amount in respect of any Pfandbrief is not a Payment 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 Day** means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[if the Specified Currency is Euro: the TARGET] [if the Specified Currency is not Euro: commercial banks and foreign exchange markets in [all relevant financial centers]]** settle payments.
- (6) **References to Principal.** Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Pfandbriefe shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Pfandbriefe; **[if redeemable at option of Issuer: the Call Redemption Amount of the Pfandbriefe;]** **[in the case of Instalment Pfandbriefe: the Instalment Amount(s) of the Pfandbriefe;]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Pfandbriefe.
- (7) **Deposit of Principal and Interest.** The Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Ludwigsburg principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

(1) Redemption at Maturity.

[In the case of Pfandbriefe other than Instalment Pfandbriefe the following applies:

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Pfandbriefe shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date [Maturity Date]] [in the case of a Redemption Month: the Interest Payment Date falling in [Redemption Month]]** (the **Maturity Date**). The Final Redemption Amount in respect of each Pfandbrief shall be **[if the Pfandbriefe are redeemed at their principal amount: its principal amount] [otherwise: [Final Redemption Amount per denomination]]**.

[In the case of Instalment Pfandbriefe the following applies:

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Pfandbriefe shall be redeemed at the Instalment Date(s) and in the Instalment Amount(s) set forth below:

Instalment Date(s)
[Instalment Date(s)]

Instalment Amount(s)
[Instalment Amount(s)]

[If Pfandbriefe are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer the following applies:

(2) Early Redemption at the Option of the Issuer.

- (r) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem the Pfandbriefe [in whole but not in part] [in whole or in part] on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date **[If Minimum**

Redemption Amount or Higher Redemption Amount applies: Any such redemption must be of a principal amount equal to [at least **[Minimum Redemption Amount]] [Higher Redemption Amount].]**

Call Redemption Date(s)
[Call Redemption Date(s)]

Call Redemption Amount(s)
[Call Redemption Amount(s)]

- (s) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Pfandbriefe in accordance with § 10. Such notice shall specify;
- (i) the Series of Pfandbriefe subject to redemption;
 - (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Pfandbriefe which are to be redeemed;
 - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
 - (iv) the Call Redemption Amount at which such Pfandbriefe are to be redeemed.
- (t) In the case of a partial redemption of Pfandbriefe, Pfandbriefe to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. **[In the case of Pfandbriefe in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of Clearstream S.A. and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of Clearstream S.A. and Euroclear.])

§ 6

FISCAL AGENT [[,] [AND] PAYING AGENT[S]] [AND CALCULATION AGENT]

- (1) **Appointment; Specified Offices.** The initial Fiscal Agent [[,] [and] Paying Agent[s]] [and the Calculation Agent] and [its][their] [respective] initial specified office[s] [are][is]:

Fiscal and Paying Agent: [●]

[Paying Agent[s]: [●]

[other Paying Agents and specified offices]]

[Calculation Agent: [●]

[other Calculation Agent and specified office]]

The Fiscal Agent [[,] [and] the Paying Agent[s]] [and the Calculation Agent] reserve[s] the right at any time to change [its][their] [respective] specified office[s] 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] [or the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent [or additional or other Paying Agents] [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain [(i)] a Fiscal Agent **[in the case of Pfandbriefe listed on a stock exchange: [,] [and] [(ii)]** so long as the Pfandbriefe are listed on the **[name of stock exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of stock exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange **[in the case of payments in U.S. dollars: [,] [and] [(iii)]** if payments at or through the offices of all Paying Agents

outside the United States (as defined in § 4 (3) hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City] **[if any Calculation Agent is to be appointed: and [(iv)] a Calculation Agent [If Calculation Agent is required to maintain a Specified Office in a Required Location: with a specified office located in [Required Location]].** 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 § 10.

- (3) **Agents of the Issuer.** The Fiscal Agent [,] [and] the Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] act[s] solely as agent[s] of the Issuer and do[es] not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

§ 7 TAXATION

All payments of principal and interest in respect of the Pfandbriefe will be made free and clear of, and without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed or levied by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any authority therein or thereof having power to tax unless such withholding or deduction is required by law, in which case the Issuer shall pay no additional amounts in relation to that withholding or deduction.

§ 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Pfandbriefe. The presentation period for interest payments is 4 Years from the end of the year after the respective due date of the relevant payment of interest (sec. 801 subsection 2 German Civil Code). Claims under the Pfandbriefe in respect of principal or interest which are presented within the presentation period will be prescribed within two years after the end of the relevant presentation period.

§ 9 FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

- (1) **Further Issues.** The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Pfandbriefe having the same terms and conditions as the Pfandbriefe 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 the Pfandbriefe.
- (2) **Purchases.** The Issuer may at any time purchase Pfandbriefe in the open market or otherwise and at any price. Pfandbriefe purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Pfandbriefe must be made available to all Holders of such Pfandbriefe alike.
- (3) **Cancellation.** All Pfandbriefe redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 10 NOTICES

- (1) **Publication.** All notices concerning Pfandbriefe will be made available by means of electronic publication on the internet website of the Issuer (www.wuestenrot.de). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the day of such publication (or, if published more than once, on the first day of such publication).

- (1) **Notification to Clearing System.** The Issuer may, in lieu of publication on the website set forth in sub-section (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, so long as any Pfandbriefe are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

§ 11

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

- (1) **Applicable Law.** The Pfandbriefe, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.
- (2) **Submission to Jurisdiction.** The District Court (*Landgericht*) in Stuttgart shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (**Proceedings**) arising out of or in connection with the Pfandbriefe. The jurisdiction of such court shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants (*Kaufleute*), legal persons under public law (*juristische Personen des Öffentlichen Rechts*), special funds under public law (*öffentlich-rechtliche Sondervermögen*) and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany (*Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland*).
- (3) **Enforcement.** Any Holder of Pfandbriefe may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Pfandbriefe on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Pfandbriefe credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Pfandbrief in global form certified as being a true copy by a duly authorized officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global Pfandbrief representing the Pfandbriefe. For purposes of the foregoing, **Custodian** means any bank or other financial institution of recognized standing authorized to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe and includes the Clearing System.

§ 12

LANGUAGE

[If the Conditions shall be in the German language with an English language translation the following applies:

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

[If the Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies:

These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

[If the Conditions shall be in the English language only the following applies:

These Terms and Conditions are written in the English language only.]

[In the case of Pfandbriefe that are publicly offered, in whole or in part, in Germany or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in Germany with English language Conditions the following applies:

Eine deutsche Übersetzung der Emissionsbedingungen wird bei der Wüstenrot Bank Aktiengesellschaft Pfandbriefbank, Wüstenrotstraße 1, 71638 Ludwigsburg zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.

02. October 2014
02. Oktober 2014

**Final Terms
Endgültige Bedingungen**

Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank Hypothekendarlehenpfandbrief Reihe 1081

Issue Date: 02. October 2014
Tag der Begebung 02. Oktober 2014

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

**Euro 4,000,000,000
Debt Issuance Programme**

of
der

Wüstenrot Bank Aktiengesellschaft Pfandbriefbank

Important Notice

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010, and must be read in conjunction with the Euro 4,000,000,000 Debt Issuance Programme Base Prospectus (the **Base Prospectus**) of Wüstenrot Bank Aktiengesellschaft Pfandbriefbank (the **Issuer**) dated 13 December 2013. The Base Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Issuer (www.wuestenrot.de). Full information is only available on the basis of the combination of the Base Prospectus, any supplement and these Final Terms.

Wichtiger Hinweis

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Euro 4.000.000.000 Debt Issuance Programme Basisprospekt (der **Basisprospekt**) der Wüstenrot Bank Aktiengesellschaft Pfandbriefbank (die **Emittentin**) vom 13. Dezember 2013 [und [dem Nachtrag] zu lesen. Der Basisprospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Website der Emittentin (www.wuestenrot.de) eingesehen werden. Um sämtliche Angaben zu erhalten, sind diese Endgültigen Bedingungen, der Basisprospekt und etwaige Nachträge im Zusammenhang zu lesen.*

**Part I: TERMS AND CONDITIONS
Teil I: EMISSIONSBEDINGUNGEN**

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of terms and conditions that apply to the Notes (the **Terms and Conditions**) set forth in the Base Prospectus as Option 2. Capitalised terms not otherwise defined in these Final Terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz von Emissionsbedingungen, die auf die Schuldverschreibungen Anwendung finden (die **Emissionsbedingungen**), zu lesen, der als Option 2 im Prospekt enthalten ist. 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.

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

Bezugnahmen in diesem Teil I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.

The blanks in the provisions of the Terms and Conditions shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. 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.

Die Leerstellen in den Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen, die weder angekreuzt noch ausgefüllt oder die gestrichen werden, gelten als in den Emissionsbedingungen gestrichen.

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)

1. ☐ Notes in bearer form (other than Pfandbriefe) (Option 1)
Inhaberschuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe) (Option 1)
2. ☒ Pfandbriefe in bearer form (Option 2)
Auf den Inhaber lautende Pfandbriefe (Option 2)
 - ☒ Mortgage Pfandbriefe
Hypothekenpfandbriefe
 - ☐ Public Sector Pfandbriefe
Öffentliche Pfandbriefe
3. ☐ Jumbo-Pfandbriefe (Option 3)
Jumbo-Pfandbriefe (Option 3)
 - ☐ Mortgage Pfandbriefe
Hypothekenpfandbriefe
 - ☐ Public Sector Pfandbriefe
Öffentliche Pfandbriefe
4. Specified Currency EUR
Festgelegte Währung
5. Aggregate Principal Amount 5,000,000.-
Gesamtnennbetrag 5.000.000,-

 Aggregate Principal Amount in words five million
Gesamtnennbetrag in Worten fünf Millionen
6. Specified Denomination(s) 100,000.-
Festgelegte Stückelung(en) 100.000,-
7. Permanent Global [Note] [Pfandbrief]/Temporary Global [Note] [Pfandbrief]
[Dauerglobalurkunde] [Dauerglobalpfandbrief]/[Vorläufige Globalurkunde]
[Vorläufiger Globalpfandbrief]
 - ☒ Permanent Global Pfandbrief
Dauerglobalpfandbrief
 - ☐ Temporary Global [Note] [Pfandbrief] exchangeable for Permanent Global [Note]
[Pfandbrief]
[Vorläufige Globalurkunde] [Vorläufiger Globalpfandbrief] austauschbar gegen
[Dauerglobalurkunde] [Dauerglobalpfandbrief]
8. Clearing System
 - ☒ Clearstream AG
 - ☐ Clearstream S.A.
 - ☐ Euroclear
 - ☐ Other - specify []
Sonstige (angeben)

9. New Global Note/Classical Global Note
Neue Globalurkunde/Klassische Globalurkunde

- ☐ New Global Note (NGN) *Neue Globalurkunde (New Global Note – NGN)*
- ☒ Classical Global Note (CGN)
Klassische Globalurkunde (Classical Global Note – CGN)

STATUS (§ 2)¹

STATUS (§ 2)¹

10. Status of the Notes
Status der Schuldverschreibungen

- ☒ Senior
Nicht-nachrangig
- ☐ Subordinated
Nachrangig

INTEREST (§ 3)

ZINSEN (§ 3)

11. ☒ Fixed Rate Notes (Option A)
Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option A)

Rate of Interest and Interest Payment Dates
Zinssatz und Zinszahlungstage

Rate(s) of Interest	from (and including) 02.10.2014 to (but excluding) 02.10.2020
<i>Zinssatz/Zinssätze</i>	0.50 per cent. per annum <i>vom 02.10.2014 (einschließlich) bis 02.10.2020 (ausschließlich)</i> 0,50 % per annum

Interest Commencement Date	02. October 2014
<i>Verzinsungsbeginn</i>	<i>02. Oktober 2014</i>

Fixed Interest Date(s)	02. October
<i>Festzinstermine</i>	<i>02. Oktober</i>

First Interest Payment Date	02. October 2015
<i>Erster Zinszahlungstag</i>	<i>02. Oktober 2015</i>

Initial Broken Amount(s) (per each Specified Denomination)	[]
<i>Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für jede Festgelegte Stückelung)</i>	

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date	[]
<i>Festzinstermine, die dem Fälligkeitstag vorangehen</i>	

Final Broken Amount(s) (per each Specified Denomination)	[]
--	-----

¹ Not to be completed for Pfandbriefe.
Nicht auszufüllen für Pfandbriefe.

Abschließende(r) Bruchteilszinsbetrag(-beträge)
(für jede Festgelegte Stückelung)

Number of Determination Dates² [] per calendar year
Anzahl der Feststellungstermine⁵ [] im Kalenderjahr

12. ☐ Floating Rate Notes other than Constant Maturity Swap Floating Rate Notes (Option B)
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, die nicht Constant Maturity Swap variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind (Option B)

Interest Payment Dates
Zinszahlungstage

Interest Commencement Date []
Verzinsungsbeginn

Specified Interest Payment Dates []
Festgelegte Zinszahlungstage

Specified Interest Period(s) [] [weeks/months/other –
specify]
Festgelegte Zinsperiode(n) [] [Wochen/Monate/andere –
angeben]

- ☐ Constant Maturity Swap Floating Rate Notes (Option B)
Variabel verzinsliche Constant Maturity Swap Schuldverschreibungen (Option B)

Number of years []
Anzahl der Jahre

Location []
Ort

Factor []
Faktor

13. Business Day Convention
Geschäftstagskonvention

- ☐ Modified Following Business Day Convention
Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention

- ☐ FRN Convention (specify period(s)) [] [months/other – specify]
FRN Konvention (Zeitraum (Zeiträume) angeben) [] [Monate/andere – angeben]

- ☒ Following Business Day Convention
Folgender Geschäftstag-Konvention

- ☐ Preceding Business Day Convention
Vorangegangener Geschäftstag-Konvention

14. Business Day
Geschäftstag

² Insert regular dates ignoring issue date or maturity date in the case of a long or short first or last coupon. N.B.: Only relevant where Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA).
Einzusetzen sind die festen Zinstermine, wobei im Falle eines langen oder kurzen ersten bzw. letzten Zinsscheins der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen ist. N.B.: Nur einschlägig im Falle des Zinstagequotienten Actual/Actual (ICMA).

Relevant Financial Centres []
Relevante Finanzzentren

15. Rate of Interest
Zinssatz

☐ Screen Rate Determination
Bildschirmfeststellung

☐ LIBOR (London time/London Business Day/City of London/London Office/London Interbank Market)
LIBOR (Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/City of London/Londoner Geschäftsstelle/Londoner Interbankenmarkt)

Screen page []
Bildschirmseite

☐ EURIBOR (Brussels time/TARGET Business Day/EURIBOR-Panel/Eurozone Interbank Market)
EURIBOR (Brüsseler Zeit/TARGET Geschäftstag/EURIBOR-Panel/Eurozone Interbankenmarkt)

Screen page []
Bildschirmseite

☐ Other (specify) []
Sonstige (angeben)

Screen page []
Bildschirmseite

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

16. Margin [] per cent. per annum
Marge []% per annum

☐ plus
plus

☐ minus
minus

17. Interest Determination Date
Zinsfestlegungstag

☐ second Business Day prior to commencement of Interest Period
zweiter Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode

☐ other (specify) []
sonstige (angeben)

18. Minimum and Maximum Rate of Interest
Mindest- und Höchstzinssatz

☐ Minimum Rate of Interest [] per cent. per annum
Mindestzinssatz []% per annum

☐ Maximum Rate of Interest [] per cent. per annum
Höchstzinssatz []% per annum

19. Day Count Fraction
Zinstagequotient

☐ Actual/365 (Actual/Actual) (ISDA)

☒ Actual/Actual (ICMA)³

☐ Other relevant methodology – specify
andere anwendbare Methode (angeben)

☐ Actual/365 (Fixed)

☐ Actual/360

☐ 30/360 or 360/360

☐ 30E/360

20. ☐ Zero Coupon Notes (Option C)
Nullkupon-Schuldverschreibungen (Option C)

Amortisation Yield []
Emissionsrendite

PAYMENTS (§ 4)

ZAHLUNGEN (§ 4)

21. Payment Day
Zahltag

Relevant Financial Centre(s) (specify all) TARGET
Relevante(s) Finanzzentren(um) (alle angeben) TARGET

REDEMPTION (§ 5)

RÜCKZAHLUNG (§ 5)

22. Final Redemption
Rückzahlung bei Endfälligkeit

☐ Notes other than Instalment Notes
Schuldverschreibungen außer Raten-Schuldverschreibungen

Maturity Date 02. October 2020
Fälligkeitstag 02. Oktober 2020

Redemption Month []
Rückzahlungsmonat

³ Applicable only to Fixed Rate Notes.
Nur auf festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag

☒ Principal amount
Nennbetrag

☐ Final Redemption Amount (per each denomination)[]
Rückzahlungsbetrag (für jede Stückelung)

☐ Instalment Notes
Raten-Schuldverschreibungen

Instalment Date(s) []
Ratenzahlungstermin(e)

Instalment Amount(s) []
Rate(n)

23. Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

Early Redemption at the Option of the Issuer [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin [Ja/Nein]

Minimum Redemption Amount []
Mindestrückzahlungsbetrag

Higher Redemption Amount []
Erhöhter Rückzahlungsbetrag

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

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

Minimum Notice to Holders []
Mindestkündigungsfrist

Maximum Notice to Holders []
Höchstkündigungsfrist

Early Redemption at the Option of a Holder⁴ [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers⁷ [Ja/Nein]

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

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

Minimum Notice to Issuer [] days
Mindestkündigungsfrist [] Tage

⁴ Not to be completed for Pfandbriefe.
Nicht auszufüllen für Pfandbriefe.

Maximum Notice to Issuer (never more than 60 days) [] days
Höchstkündigungsfrist (nie mehr als 60 Tage) [] Tage

Early Redemption Amount⁵
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag⁶

Notes other than Zero Coupon Notes:
Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Schuldverschreibungen:

Final Redemption Amount [Yes/No]
Rückzahlungsbetrag [Ja/Nein]

Other Redemption Amount []
Sonstiger Rückzahlungsbetrag

(specify method, if any, of calculating the same []
(including fall-back provisions))
(ggf. Berechnungsmethode angeben []
(einschließlich Ausweichbestimmungen))

Zero Coupon Notes:
Nullkupon-Schuldverschreibungen:

Reference Price []
Referenzpreis

**FISCAL AGENT [[,] [AND] PAYING AGENTS]
[AND CALCULATION AGENT] (§ 6)
EMISSIONSSTELLE [[,] [UND] ZAHLSTELLEN]
[UND BERECHNUNGSSTELLE] (§ 6)**

24. Fiscal and Paying Agent(s)/specified office(s) Wuestenrot Bank AG
Emissions- und Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n) Wüstenrot Bank AG
- Calculation Agent/specified office⁶ []
Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle⁹
- Name and location of stock exchange Boerse Stuttgart
Name und Sitz der Börse Boerse Stuttgart
- Required location of Calculation Agent (specify) Wuestenrot Bank AG
Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben) Wüstenrot Bank AG

**TAXATION (§ 7)⁷
STEUERN (§ 7)¹⁰**

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

⁵ Not to be completed for Pfandbriefe
Nicht auszufüllen für Pfandbriefe

⁶ Not to be completed if Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent.
Nicht auszufüllen, falls Emissionsstelle als Berechnungsstelle bestellt werden soll.

⁷ Not to be completed for Pfandbriefe.
Nicht auszufüllen für Pfandbriefe.

AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS; HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ [11])⁸
ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ [11])⁹

26. ☐ Holders' majority resolutions, Holders' Representative
Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger, gemeinsamer Vertreter
- ☐ No Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions
In den Emissionsbedingungen wird kein gemeinsamer Vertreter bestellt
- ☐ Holders' Representative [name and address of Holders' Representative]
Gemeinsamer Vertreter [Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]

LANGUAGE (§ [15])
SPRACHE (§ [15])

27. Language of Conditions⁹
Sprache der Bedingungen¹²
- ☒ German and English (German controlling)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)
- ☐ English and German (English controlling)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)
- ☐ German only
ausschließlich Deutsch
- ☐ English only
ausschließlich Englisch

PART II: OTHER INFORMATION
TEIL II: WEITERE INFORMATIONEN

1. Interests and Conflicts of Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer
Interessen und Interessenkonflikte von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind
- ☒ Save as discussed in the Base Prospectus under "Interests of Natural or Legal Persons involved in the Issue/Offer", no person involved in the offer of the Notes has an interest or a conflict of interest material to the offer.

⁸ Not to be completed for Pfandbriefe.
Nicht auszufüllen für Pfandbriefe.

⁹ To be determined by or, in case of a dealer agreement, between the Dealer(s) and the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes in bearer form sold on a syndicated basis, German will be the controlling language. In the case of Notes in bearer form publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany to non-professional investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer to non-professional investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of the Issuer. The Conditions of Pfandbriefe in registered form will be either in the German or in the English language, as may be agreed with the Issuer.

Von der Emittentin oder bei Abschluss einer Vertriebsvereinbarung zwischen Händler(n) und Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, daß vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Inhaberschuldverschreibungen, die auf syndizierter Basis verkauft werden, maßgeblich sein wird. Falls Inhaberschuldverschreibungen insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in der Bundesrepublik Deutschland angeboten oder an Privatinvestoren in der Bundesrepublik Deutschland verkauft werden, wird die deutsche Sprache maßgeblich sein. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an Privatinvestoren die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der Emittentin erhältlich sein.

Mit Ausnahme der im Basisprospekt im Abschnitt "Interests of Natural or Legal Persons involved in the Issue/Offer" angesprochenen Interessen bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen oder Interessenkonflikte, die für das Angebot bedeutsam sind.

☐ Other Interest / Conflicts of Interest (specify) [specify details]
Andere Interessen / Interessenkonflikte (angeben) [Einzelheiten einfügen]

2. Reasons for the offer and use of proceeds none
(If different from making profit and/or hedging risks)¹⁰
Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge keine
(wenn nicht die Ziele Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken im Vordergrund stehen)¹³

Estimated net proceeds¹¹ []
Geschätzter Nettobetrag der Erträge¹⁴

Estimated total expenses []
Geschätzte Gesamtkosten

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

Securities Identification Numbers
Wertpapierkennnummern

Common Code []
Common Code

ISIN Code DE000WBP0AW6
ISIN-Code DE000WBP0AW6

German Securities Code WBP0AW
Wertpapierkennnummer (WKN) WBP0AW

Any other securities number []
Sonstige Wertpapierkennnummer

Historic Interest Rates and further performance as well as volatility¹² Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität¹⁵

Details of historic EURIBOR rates
and the further performance as well as their volatility
can be obtained from [Screenpage]

¹⁰Not applicable if the minimum denomination of Notes or Pfandbriefe is Euro 100,000.

Nicht anwendbar bei einer Mindeststückelung der Schuldverschreibungen bzw. Pfandbriefe von Euro 100.000.

¹¹ If proceeds are intended for more than one use will need to split out and present in order of priority. If proceeds are insufficient to fund all proposed uses state amount and sources of other funding.

Wenn die Erträge mehreren Zwecken dienen sollen, hat die Darstellung nach den Prioritäten der Verwendung der Erträge zu erfolgen. Wenn die Erträge nicht ausreichen, um alle vorgeschlagenen Verwendungszwecke zu decken, sind der Betrag und die Quellen anderer Mittel anzugeben.

¹² Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

*Einzelheiten zu vergangenen EURIBOR Sätzen
und Informationen über künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität
können abgerufen werden unter [Bildschirmseite]*

Yield on issue price¹³ 0.50%

Emissionsrendite¹⁶ 0,50%

¹³ Only applicable to Fixed Rate Notes with a fixed maturity date. The calculation of yield is carried out on the basis of the Issue Price.

Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen mit fester Fälligkeit anwendbar. Berechnung der Rendite erfolgt auf Basis des Ausgabepreises.

PART III: TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER
TEIL III: BEDINGUNGEN UND VORAUSSETZUNGEN FÜR DAS ANGEBOT

Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer
Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung

Conditions to which the offer is subject [Specify details]
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt [Einzelheiten einfügen]

Total amount of the issue/offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer [Specify details]
Gesamtsumme der Emission/des Angebots wenn die Summe nicht feststeht, Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum [Einzelheiten einfügen]

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process [Specify details]
Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots [Einzelheiten einfügen]

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

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

Method and time limits for paying up the Notes and for delivery of the Notes [Specify details]
Methode und Fristen für die Bedienung der Schuldverschreibungen und ihre Lieferung

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

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised. [Specify details]
Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte [Einzelheiten einfügen]

Plan of distribution and allotment¹⁴
Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung¹⁸

¹⁴Complete with respect to a public offer of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000. Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

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 such tranche [specify details]
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 [Einzelheiten einfügen]

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

Pricing¹⁵
Preisfestsetzung¹⁹

Expected price at which the Notes will be offered [Not applicable][specify details]
Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser [Not applicable][specify details]
Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Placing and underwriting¹⁶
Platzierung und Emission²⁰

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, of the placers in the various countries where the offer takes place. []
Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern dem Emittenten oder dem Bieter bekannt – Name und Anschrift derjenigen die das Angebot in den verschiedenen Staaten platzieren. []

Method of distribution
Vertriebsmethode

- ☒ Non-syndicated
Nicht syndiziert
- ☐ Syndicated
Syndiziert

Subscription Agreement
Übernahmevertrag

Date of Subscription Agreement []
Datum des Übernahmevertrages

¹⁵ Complete with respect to a public offer of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000.

¹⁶ Complete with respect to a public offer of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

General features of the Subscription Agreement []
Hauptmerkmale des Übernahmevertrages

Management Details including form of commitment ¹⁷
Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme²¹

Dealer / Management Group (specify) []
Platzeur / Bankenkonsortium (angeben)

☐ Firm commitment []
Feste Zusage

☐ No firm commitment / best efforts arrangements []
Ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

Commissions¹⁸
Provisionen²²

Management/Underwriting Commission (specify) []
Management- und Übernahme provision (angeben)

Selling Concession (specify) []
Verkaufsprovision (angeben)

Stabilising Dealer(s)/Manager(s) [None] [Specify details]
Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager [Keiner] [Einzelheiten einfügen]

Listing and admission to trading Yes
Börsenzulassung und Notierungsaufnahme Ja

☒ Stuttgart Stock Exchange (Primary Market)
Börse Stuttgart (Primärmarkt)

☐ Other markets (insert details)
Sonstige Märkte (Einzelheiten einfügen)

Expected date of admission 02. October 2014
Erwarteter Termin der Zulassung 02. Oktober 2014

Estimate of the total expenses related to admission to trading¹⁹ EUR 1.000.-
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel²³ EUR 1.000.-

Regulated markets or equivalent markets on which,
to the knowledge of the Issuer, Notes of the same class
of the Notes to be offered or admitted to trading
are already admitted to trading²⁰ [None] [Specify details]

*Angabe geregelter oder gleichwertiger Märkte,
auf denen nach Kenntnis der Emittentin
Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie,*

¹⁷ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

¹⁸ To be completed in consultation with the Issuer.

In Abstimmung mit der Emittentin auszuführen.

¹⁹ Not required for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.

Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000.

²⁰ In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

Im Falle einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungible ist, ist die Angabe erforderlich, daß die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen,
bereits zum Handel zugelassen sind²⁴

[Keiner] [Einzelheiten einfügen]

Issue Price

100.00 %

Ausgabepreis

100,00 %

Name and address of the entities which have a firm
commitment 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] [Specify details]

*Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen
Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und
Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften,
und Beschreibung der Hauptbedingungen der
Zusagevereinbarung*

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

PART IV: ADDITIONAL INFORMATION

TEIL IV: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Rating of the Notes²¹

S&P: AAA

Rating der Schuldverschreibungen²⁵

S&P: AAA

Listing and admission to trading

Börsenzulassung und Notierungsaufnahme:

These Final Terms comprise the final terms required to list and have admitted to trading the issue
of Notes described herein pursuant to the Euro 4,000,000,000 Debt Issuance Programme of
Wüstenrot Bank Aktiengesellschaft Pfandbriefbank (as from 13 December 2013).

*Diese Endgültigen Bedingungen enthalten die endgültigen Bedingungen, die für die Zulassung
dieser Schuldverschreibungen gemäß dem Euro 4,000,000,000 Debt Issuance Program der
Wüstenrot Bank Aktiengesellschaft Pfandbriefbank (ab dem 13. Dezember 2013) erforderlich
sind.*

Wüstenrot Bank Aktiengesellschaft Pfandbriefbank

Rolf Hägele

Volker Hähnel

(as Fiscal Agent)

(als Emissionsstelle)

²¹ Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. In case of Notes with a Specified Denomination of less than
EUR 100,000, need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the
rating provider.

*Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt. Bei Schuldverschreibungen mit einer
festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000, kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings wenn dieses vorher von
der Ratingagentur erstellt wurde.*