

**Endgültige Bedingungen**  
*Final Terms*

**EUR 600.000.000 variabel verzinsliche Schuldverschreibungen fällig am 23. Januar 2014**  
**(die Schuldverschreibungen)**  
begeben aufgrund des

*EUR 600,000,000 Floating Rate Notes due 23 January 2014 (the Notes)*  
*issued pursuant to the*

**Euro 20,000,000,000**  
**Debt Issuance Programme**

**von**  
*of*

**ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT**

Gesamtnennbetrag: EUR 600.000.000  
*Aggregate Principal Amount: EUR 600,000,000*

Ausgabepreis: 99,92 %  
*Issue Price: 99.92 per cent.*

Tag der Begebung: 23. Januar 2012  
*Issue Date: 23 January 2012*

Serien-Nr.: EAA54  
*Series No.: EAA54*

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

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

Diese Endgültigen Bedingungen vom 19. Januar 2012 enthalten Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem Euro 20,000,000,000 Debt Issuance Programme (das **Programm**) der Ersten Abwicklungsanstalt (die **Emittentin**) und sind in Verbindung mit dem Prospekt vom 17. Mai 2011 (der **Prospekt**) über das Programm und mit den im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen zu lesen. Der Prospekt stellt u.a. in Bezug auf Nichtdividendenwerte im Sinne von Artikel 22 Abs. 6 Nr. 4 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 vom 29. April 2004 den Basisprospekt der Ersten Abwicklungsanstalt im Sinne der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates (die **Prospektrichtlinie**) dar. Für die Zwecke von Artikel 5.4 der Prospektrichtlinie enthalten diese Endgültigen Bedingungen die endgültigen Bedingungen der hierin beschriebenen Schuldverschreibungen. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls diese Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden. Vollständige Informationen über die Emittentin und über das hinsichtlich der Schuldverschreibungen gemachte Angebot sind nur in der Zusammenschau dieser Endgültigen Bedingungen und des Prospekts erhältlich. Der Prospekt kann bei der Emittentin (Erste Abwicklungsanstalt, Elisabethstraße 65, 40217 Düsseldorf, Deutschland) eingesehen werden, und Kopien des Prospekts können kostenlos bei der Emittentin (Erste Abwicklungsanstalt, Elisabethstraße 65, 40217 Düsseldorf, Deutschland) bestellt werden. Zusätzlich kann der Prospekt auf der Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) eingesehen werden.

*These Final Terms are dated 19 January 2012 and give details of an issue of Notes under the Euro 20,000,000,000 Debt Issuance Programme (the **Programme**) of Erste Abwicklungsanstalt (the **Issuer**) and are to be read in conjunction with the Prospectus dated 17th May, 2011 (the **Prospectus**) and pertaining to the Programme and with the Terms and Conditions of the Notes set forth in the Prospectus. The Prospectus constitutes inter alia in respect of non-equity securities within the meaning of Article 22 (6) No. 4 of the Commission Regulation (EC) no. 809/2004 the base prospectus of Erste Abwicklungsanstalt for the purposes of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council (the **Prospectus Directive**). For the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive these Final Terms contain the final terms of the Notes described herein. Capitalised terms used in these Final Terms but not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions of the Notes. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Prospectus. The Prospectus is available for viewing at the Issuer (Erste Abwicklungsanstalt, Elisabethstraße 65, 40217 Düsseldorf, Germany) and copies of the Prospectus may be obtained free of charge from the Issuer (Erste Abwicklungsanstalt, Elisabethstraße 65, 40217 Düsseldorf, Germany). In addition, the Prospectus is also viewable on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)).*

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

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

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

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

**Emittentin:**  
*Issuer:*

Erste Abwicklungsanstalt  
*Erste Abwicklungsanstalt*

**Inhaberschuldverschreibungen/Namenschuldverschreibung**  
*Bearer Notes/Registered Note*

- Inhaberschuldverschreibungen  
*Bearer Notes*
- Namenschuldverschreibung  
*Registered Note*

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

- Nicht-konsolidierte Bedingungen  
*Long-form Conditions*
- Konsolidierte Bedingungen  
*Integrated Conditions*

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

**Währung und Stückelung**  
*Currency and Denomination*

Festgelegte Währung <i>Specified Currency</i>	Euro (EUR) <i>Euro (EUR)</i>
Gesamtnennbetrag <i>Aggregate Principal Amount</i>	EUR 600.000.000 <i>EUR 600,000,000</i>
Festgelegte Stückelung <i>Specified Denomination</i>	EUR 100.000 <i>EUR 100,000</i>
Anzahl der in der festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen <i>Number of Notes to be issued in the Specified Denomination</i>	6.000 <i>6,000</i>

**Form**  
*Form*

- TEFRA C**  
*TEFRA C*
- Dauerglobalurkunde  
*Permanent Global Note*
- TEFRA D**  
*TEFRA D*
- Weder TEFRA D noch TEFRA C**  
*Neither TEFRA D nor TEFRA C*

**Format der Globalurkunde**  
*Form of Global Note*

CGN  
*CGN*

**Definitionen**  
*Certain Definitions*

**Clearingsystem**  
**Clearing System**

- Clearstream Banking AG  
Mergenthalerallee 61  
D-65760 Eschborn
- Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg  
42 Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg
- Euroclear Bank SA/NV  
1 Boulevard du Roi Albert II  
B-1210 Brussels
- Sonstige [angeben]  
*Other [specify]*

**Verwahrung der Globalurkunde**  
**Custody of Global Note**

- Verwahrung der Globalurkunde im NGN-Format durch die gemeinsame Verwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen der ICSDs  
*Global Note in NGN form to be kept in custody by the common safekeeper on behalf of the ICSDs*
- Verwahrung der Globalurkunde im CGN-Format durch die gemeinsame Verwahrstelle (*common depositary*) im Namen der ICSDs  
*Global Note in CGN form to be kept in custody by the common depositary on behalf of the ICSDs*

**Geschäftstag**  
**Business Day**

TARGET  
TARGET

**ZINSEN (§ 3)**  
**INTEREST (§ 3)**

- Festverzinsliche (nichtstrukturierte) Schuldverschreibung[en]**  
*Fixed Rate (non-structured) Note[s]*
- Variabel verzinsliche (nichtstrukturierte) Schuldverschreibung[en]**  
*Floating Rate (non-structured) Note[s]*

**Zinszahlungstage**  
**Interest Payment Dates**

Verzinsungsbeginn  
*Interest Commencement Date*

23. Januar 2012  
*23 January 2012*

- Festgelegte Zinszahlungstage

23. April, 23. Juli, 23. Oktober und 23. Januar jedes Jahres, erstmals am 23. April 2012 (einschließlich) und letztmalig am Fälligkeitstag (einschließlich)

*Specified Interest Payment Dates*

*23 April, 23 July, 23 October and 23 Janua-*

ry in each year, commencing on and including 23 April 2012 up to and including the Maturity Date

- Festgelegte Zinsperioden  
*Specified Interest Periods*

**Zinssatz**  
**Rate of Interest**

- Bildschirmfeststellung  
*Screen Rate Documentation*

**Referenzzinssatz**  
**Reference Interest Rate**

- EURIBOR  
*EURIBOR*
- LIBOR  
*LIBOR*
- sonstiger Referenzzinssatz  
*other Reference Interest Rate*

3-Monats EURIBOR  
3-Months EURIBOR

**Uhrzeit**

*Time*

11.00 Uhr Brüsseler  
Ortszeit  
*11.00 a.m. Brussels  
time*

**Feststellungstag**

*Determination Day*

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

**Geschäftstag**  
**Business Day**

TARGET  
TARGET

- Marge  
*Margin*
- zuzüglich  
*plus*
- abzüglich  
*minus*

0,20 % per annum  
*0.20 per cent. per  
annum*

**Bildschirmseite**

*Screen page*

Reuters Bildschirmseite  
EURIBOR01  
*Reuters Screen Page  
EURIBOR01*

- Referenzbanken  
*Reference Banks*
- Interbanken-Markt  
*Interbank market*
- Hauptniederlassungen  
*Principal Offices*

Euro-Zone  
*Euro-zone*

Euro-Zone  
*Euro-zone*

Uhrzeit

*Time*

11.00 Uhr Brüsseler  
Ortszeit  
*11.00 a.m. Brussels  
time*

Andere Methode der Bestimmung  
*Other Method of Determination*

**Mindest- und Höchstzinssatz**  
***Minimum and Maximum Rate of Interest***

Mindestzinssatz  
*Minimum Rate of Interest*

Höchstzinssatz  
*Maximum Rate of Interest*

**Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag**  
***Notifications of Rate of Interest and Interest Amount***

Geschäftstag (an dem Mitteilung gegenüber Gläubigern  
erfolgen muss)

*Business Day (on which Holders must be notified)*

(wie in § 1(7) definiert)

*(as defined in § 1(7))*

Tag (an dem Mitteilung gegenüber Börse erfolgen muss)

*Day (on which stock exchange must be notified)*

am ersten Tag der  
jeweiligen Zinsperiode  
*first day of the relevant  
Interest Period*

**Nullkupon-Schuldverschreibung[en]**  
***Zero Coupon Note[s]***

**Stufenzinsschuldverschreibung[en]**  
***Step-up/Step-down Note[s]***

**CMS-Satz-gebundene variabel verzinsliche Schuldverschreibung[en]**  
***Floating Rate (CMS Linked) Note[s]***

**Umgekehrt variabel verzinsliche Schuldverschreibung[en]**  
***Inverse Floating Rate Note[s]***

**FX-Satz-gebundene Schuldverschreibung[en]**  
***FX Linked Note[s]***

**Target Redemption Schuldverschreibung[en]**  
***Target Redemption Note[s]***

**Ratchet Schuldverschreibung[en]**  
***Ratchet Note[s]***

**Bandbreitenzuwachsschuldverschreibung[en]**  
***Range Accrual Note[s]***

**Indexgebundene Schuldverschreibung[en]**  
***Index Linked Note[s]***

**Sonstige strukturierte Schuldverschreibung[en]**  
***Other Structured Note[s]***

**Zinstagequotient**  
***Day Count Fraction***

Actual/Actual (ICMA)

Actual/Actual (ISDA) (Actual/365)

Actual/365 (Fixed)

- Actual/360
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis
- Sonstiges  
*Other*

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

**Zahltag**  
**Payment Business Day**

**Geschäftstagskonvention**  
**Business Day Convention**

- Modified Following Business Day Convention  
*Modified Following Business Day Convention*
  - FRN Convention  
*FRN Convention*
  - Following Business Day Convention  
*Following Business Day Convention*
  - Preceding Business Day Convention  
*Preceding Business Day Convention*
- Relevantes Finanzzentrum  
*Relevant Financial Centre*  
Anpassung des Zinsbetrags  
*Adjustment of Amount of Interest*

TARGET  
TARGET  
Angepasst  
Adjusted

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

**Rückzahlung bei Endfälligkeit**  
**Redemption at Maturity**

- Schuldverschreibungen außer Raten-Schuldverschreibungen**  
*Notes with the exception of Instalment Notes*
  - Fälligkeitstag  
*Maturity Date*
  - Rückzahlungsmonat  
*Redemption Month*

23. Januar 2014  
23 January 2014

Rückzahlungsbetrag  
*Final Redemption Amount*

- Nennbetrag  
*Principal Amount*
- Rückzahlungsbetrag  
*Final Redemption Amount*
- Raten-Schuldverschreibung[en]**  
*Instalment Note[s]*

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

Ja  
Yes

Mindestkündigungsfrist  
*Minimum Notice Period*

30 Tage  
30 days

Höchstkündigungsfrist <i>Maximum Notice Period</i>	60 Tage <i>60 days</i>
<b>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin</b> <i>Early Redemption at the Option of the Issuer</i>	Nein <i>No</i>
<b>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers</b> <i>Early Redemption at the Option of a Holder</i>	Nein <i>No</i>
<b>Automatische Vorzeitige Rückzahlung</b> <i>Automatic Early Redemption</i>	Nein <i>No</i>
<b>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</b> <i>Early Redemption Amount</i>	Anwendbar <i>Applicable</i>
<input checked="" type="checkbox"/> <b>Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Schuldverschreibungen</b> <i>Notes with the exception of Zero Coupon Notes</i>	
<input checked="" type="checkbox"/> Rückzahlungsbetrag <i>Final Redemption Amount</i>	
<input type="checkbox"/> Sonstiger Rückzahlungsbetrag <i>Other Redemption Amount</i>	
<input type="checkbox"/> <b>Nullkupon-Schuldverschreibung[en]</b> <i>Zero Coupon Note[s]</i>	
<input type="checkbox"/> <b>Indexgebundene Schuldverschreibung[en]</b> <i>Index Linked Note[s]</i>	
<input type="checkbox"/> <b>Sonstige strukturierte Schuldverschreibung[en]</b> <i>Other Structured Note[s]</i>	
<b>DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE UND DIE BERECHNUNGSSTELLE (§ 6)</b> <b><i>FISCAL AGENT, PAYING AGENT AND CALCULATION AGENT (§ 6)</i></b>	
<input checked="" type="checkbox"/> Emissionsstelle <i>Fiscal Agent</i>	WestLB AG Herzogstraße 15 40217 Düsseldorf Deutschland/Germany
<input type="checkbox"/> Zusätzliche Zahlstelle[n] und deren bezeichnete Geschäftsstelle[n] <i>Additional Paying Agent[s] and [its] [their] specified office[s]</i>	
<input checked="" type="checkbox"/> Berechnungsstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle <i>Calculation Agent and its specified office</i>	WestLB AG Herzogstraße 15 40217 Düsseldorf Deutschland/Germany
Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle <i>Required location of Calculation Agent</i>	Düsseldorf <i>Düsseldorf</i>
Name der relevanten Wertpapierbörse <i>Name of relevant stock exchange</i>	Börse Düsseldorf <i>Düsseldorf Stock Exchange</i>
Sitz der relevanten Wertpapierbörse <i>Location of relevant stock exchange</i>	Deutschland <i>Germany</i>
<b>MITTEILUNGEN (§ 12)</b> <b><i>NOTICES (§ 12)</i></b>	
<b>Ort und Medium der Bekanntmachung</b> <b><i>Place and medium of publication</i></b>	



- elektronischer Bundesanzeiger  
*electronic Federal Gazette*
- Luxemburg  
*Luxembourg*
- Clearingsystem (ausschließlich)  
*Clearing System (only)*
- Sonstige  
*Other*

**ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER  
VERTRETER (§ [14])**

***AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS OF THE  
NOTES; JOINT REPRESENTATIVE (§ [14])***

- Anwendbar  
*Applicable*
- Nicht anwendbar  
*Not applicable*

**SPRACHE DER BEDINGUNGEN (§ 15)**

***LANGUAGE OF THE CONDITIONS (§ 15)***

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

**ANDERE ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN**

***OTHER FINAL TERMS***

Andere Endgültige Bedingungen  
*Other Final Terms*

Nicht anwendbar  
*Not applicable*

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

**Notifizierung**  
**Notification**

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

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

**Börsennotierung und Zulassung zum Handel**  
**Listing and Admission to Trading**

**Börsennotierung**  
**Listing**

Ja  
Yes

- Luxembourg
- Frankfurt am Main
- Düsseldorf
- Sonstige  
*Other*

**Zulassung zum Handel**

Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am regulierten Markt der Börse Düsseldorf wurde mit Wirkung zum 23. Januar 2012 beantragt.

**Admission to Trading**

*Application has been made for the Notes to be admitted to trading on the regulated market (regulierter Markt) of the Düsseldorf Stock Exchange with effect from 23 January 2012.*

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

EUR 1.100  
EUR 1,100

**EZB-Fähigkeit der Schuldverschreibungen beabsichtigt**  
**Intended Eurosystem Eligibility of the Notes**

Globalurkunde in CGN-Format  
*Global Note to be in CGN form*

Ja  
Yes

Die Globalurkunde soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden.

*The Global Note is intended to be held in a manner which will allow Eurosystem eligibility.*

Ja.  
Yes.

"Ja" bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung von CBF verwahrt werden. "Ja" bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als EZB-fähige Sicherheiten anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, ob die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems erfüllt sind.

*"Yes" means that the Notes, after having been issued will be held by CBF. "Yes" does not necessarily mean that the Notes will be recognised upon issue or at any or all times during their life as Eurosystem eligible collateral. Any such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.*

- Nein.  
*No.*

### **Bedingungen und Konditionen des Angebots**

#### ***Terms and Conditions of the Offer***

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

### **Gründe für das Angebot**

#### ***Reasons for the Offer***

Siehe den Abschnitt "Use of Proceeds" im Prospekt  
*See the section "Use of Proceeds" in the Prospectus*

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

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

- Mit Ausnahme der an das Bankenkonsortium zu zahlenden Gebühren, haben die an der Emission bzw. dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligten Personen – soweit die Emittentin hiervon Kenntnis hat – kein materielles Interesse an der Emission bzw. dem Angebot.  
*Save for the fees payable to the fees payable to the Management Group, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offering of the Notes has an interest material to the issue or the offering.*
- Andere Interessen  
*Other interests*

### **Platzierung und Emission**

#### ***Placing and Underwriting***

- Manager (nicht syndiziert)  
*Manager (non-syndicated)*
- Bindende Zusage  
*Firm commitment*
- Ohne bindende Zusage  
*Without firm commitment*

Bankenkonsortium (syndiziert)

DekaBank  
Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

DZ BANK AG Deutsche  
Zentral-Genossenschaftsbank,  
Frankfurt am Main  
Platz der Republik  
60265 Frankfurt am Main  
Deutschland

Goldman Sachs International  
Peterborough Court  
133 Fleet Street  
London EC4A 2BB  
England

UniCredit Bank AG  
Arabellastraße 12  
81925 München  
Deutschland

*Management Group (syndicated)*

*DekaBank  
Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Germany*

*DZ BANK AG Deutsche Zentral-  
Genossenschaftsbank,  
Frankfurt am Main  
Platz der Republik  
60265 Frankfurt am Main  
Germany*

*Goldman Sachs International  
Peterborough Court  
133 Fleet Street  
London EC4A 2BB  
England*

*UniCredit Bank AG  
Arabellastraße 12  
81925 Munich  
Germany*

Datum des Übernahmevertrags  
*Date of Subscription Agreement*

19. Januar 2012  
*19 January 2012*

Bindende Zusage  
*Firm commitment*

Ohne bindende Zusage  
*Without firm commitment*

Kursstabilisierender Manager  
*tabilising Manager*

Keiner  
*None*

**Sekundärhandel**  
***Secondary Trading***

- bindende Zusage, als Intermediär tätig zu sein  
*firm commitment to act as intermediary*
- ohne bindende Zusage, als Intermediär tätig zu sein  
*without firm commitment to act as intermediary*
- keine Zusagen der Manager, als Intermediäre tätig zu sein  
*no commitments of the Managers to act as intermediaries*

**Provisionen, geschätzte Gesamtkosten und geschätzter Nettoerlös**  
***Commissions, Concessions, Estimated Total Expenses and Estimated Net Proceeds***

Management- und Übernahme provision  
*Management and Underwriting Commission*

0,02 % des Gesamtnennbetrags  
*0.02 per cent. of the Aggregate Principal Amount*

Verkaufsprovision  
*Selling Concession*

Andere  
*Other*

Gesamtprovision  
*Total Commission and Concession*

0,02 % des Gesamtnennbetrags  
*0.02 per cent. of the Aggregate Principal Amount*

Geschätzte Gesamtkosten  
*Estimated total expenses*

EUR 1.100  
*EUR 1,100*

Geschätzter Nettoerlös (ohne Berücksichtigung der geschätzten Gesamtkosten)  
*Estimated net proceeds (without taking the estimated total expenses into account)*

EUR 599.400.000  
*EUR 599,400,000*

**Ratings**  
***Ratings***

Die Schuldverschreibungen haben das folgende Rating:

*The Notes have been rated as follows:*

Standard & Poor's: AA-  
Moody's: Aa1  
Fitch: AAA  
Standard & Poor's: AA-  
Moody's: Aa1  
Fitch: AAA

**Standard & Poor's** bedeutet Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. Standard & Poor's hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde am 31. Oktober 2011 bei der relevanten zuständigen Behörde gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 in der jeweils gültigen Fassung (die **CRA Verordnung**) registriert.

**Moody's** bedeutet Moody's Investors Service Limited. Moody's hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde am 31. Oktober 2011 bei der relevanten zuständigen Behörde gemäß der CRA Verordnung registriert.

**Fitch** bedeutet Fitch Ratings Ltd. Fitch hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde am 31. Oktober 2011 bei der relevanten zuständigen Behörde gemäß der CRA Verordnung registriert.

Standard & Poor's, Moody's und Fitch sind jeweils in der Liste der Ratingagenturen aufgeführt, die von der European Securities and Markets Authority auf ihrer Internetseite ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) gemäß der CRA Verordnung veröffentlicht wird.

*Standard & Poor's means Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. Standard & Poor's has been established in the European Union and has been registered with the relevant competent authority under Regulation (EC) No. 1060/2009, as amended, (the **CRA Regulation**) on October 31, 2011.*

*Moody's means Moody's Investors Service Limited. Moody's has been established in the European Union and has been registered with the relevant competent authority under the CRA Regulation on October 31, 2011.*

*Fitch means Fitch Ratings Ltd. Fitch has been established in the European Union and has been registered with the relevant competent authority under the CRA Regulation on October 31, 2011.*

*As such, each of Standard & Poor's, Moody's and Fitch is included in the list of credit rating agencies published by the European Securities and Markets Authority on its website ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) in accordance with the CRA Regulation.*

**Emissionsrendite**  
*Issue Yield*

**Einzelheiten hinsichtlich der Entwicklung [des Index] [der Formel] [des Korbs] [des Basiswerts]; Erklärung darüber, wie die Entwicklung den Wert der Anlage beeinträchtigen kann; hiermit zusammenhängende Risiken und weitere Informationen, die sich auf [den Index] [die Formel] [den Korb] [den Basiswert] beziehen**  
*Details Relating to the Performance of the [Index] [Formula] [Basket] [Underlying]; Explanation of How Performance Effects Value of Investment; Associated Risks and Other Information Concerning the [Index] [Formula] [Basket] [Underlying]*

**Zusätzliche Risikofaktoren**  
*Additional Risk Factors*

**Zusätzliche Steueroffenlegung**  
*Additional Tax Disclosure*

<b>Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Schuldverschreibungen</b>	Keine
<i>Restrictions on the free transferability of the Notes</i>	None

- Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen**  
*Additional Selling Restrictions*

**Wertpapierkennnummern**  
*Security Identification Codes*

- |                                     |   |                                     |
|-------------------------------------|---|-------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> | Common Code<br><i>Common Code</i>                           | 073572029<br><i>073572029</i>       |
| <input checked="" type="checkbox"/> | ISIN<br><i>ISIN</i>   | DE000EAA0CG5<br><i>DE000EAA0CG5</i> |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Wertpapierkennnummer (WKN)<br><i>German Security Code</i>   | EAA0CG<br><i>EAA0CG</i>             |
| <input type="checkbox"/>            | Sonstige Wertpapiernummer<br><i>Any Other Security Code</i> |                                     |

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

Diese Endgültigen Bedingungen enthalten die endgültigen Bedingungen, die für die Börsennotierung und die Zulassung zum Handel der in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Emission von Schuldverschreibungen unter dem Programm (ab dem 23. Januar 2012) erforderlich sind.  
*These Final Terms comprise the final terms required to list and to have admitted to trading the issue of Notes described herein pursuant to the Programme (as from 23 January 2012).*

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

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

Im Namen der Emittentin unterzeichnet

*Signed on behalf of the Issuer*

Von:

By:

Im Auftrag

*Duly authorised*



Hartmut Ranner

Von:

By:

Im Auftrag

*Duly authorised*



H. Dohra