

ISIN DE000A1H3UX0 WKN A1H3UX

WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank
Münster, Bundesrepublik Deutschland

(die "Emittentin")

DAUER-INHABER-GLOBALSCHULDVERSCHREIBUNG

über bis zu

EUR 350.000.000,00

variabel verzinsliche Öffentliche Pfandbriefe Reihe Nr. 623 (2011/2013)

Serien Nr.: 187

Tranchen Nr.: 1

THIS GLOBAL NOTE HAS NOT AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE UNITED STATES SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED (THE "SECURITIES ACT"). NEITHER THIS GLOBAL NOTE NOR ANY PORTION HEREOF MAY BE OFFERED OR SOLD WITHIN THE UNITED STATES OF AMERICA OR TO U.S. PERSONS UNLESS AN EXEMPTION FROM THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF THE SECURITIES ACT IS AVAILABLE.

Diese Dauer-Inhaber-Globalschuldverschreibung (die "Globalurkunde") verbrieft eine ordnungsgemäß genehmigte Emission von Öffentlichen Pfandbriefen (die "Pfandbriefe") der Emittentin, für die die durch die Endgültigen Bedingungen (die "Endgültigen Bedingungen") vervollständigten, veränderten, ergänzten oder ersetzten Bedingungen gelten. Bezugnahmen in dieser Globalurkunde auf die "Bedingungen" verstehen sich auf die Bedingungen, die in der jeweils geltenden Fassung des Prospekts enthalten sind. Die hierin verwendeten Begriffe und Ausdrücke haben die gleiche Bedeutung wie in den Bedingungen.

Die Emittentin verpflichtet sich, nach Maßgabe der Bedingungen an den Inhaber der Globalurkunde die hierauf nach den Bedingungen zahlbaren Beträge zu zahlen.

Diese Globalurkunde wird bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("Clearstream Frankfurt") hinterlegt und ist ausschließlich zur depotmäßigen Verwahrung durch Clearstream Frankfurt oder für deren Rechnung bestimmt.

Diese Globalurkunde wird in jeder Hinsicht erst wirksam und bindend, wenn sie die eigenhändigen Unterschriften von zwei für die Emittentin vertretungsbefugten Personen und des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders sowie die Unterschrift eines Kontrollbeauftragten des Emittenten trägt.

Münster, 13. April 2011

WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank

durch:

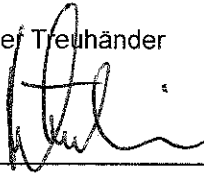


durch:



Für diese Pfandbriefe ist die vorschriftsmäßige Deckung vorhanden und in das gesetzliche Deckungsregister eingetragen.

Der Treuhänder



Kontrollbeauftragter

