

Endgültige Bedingungen

Final Terms

EUR 325.000.000 4,25% Jumbo-Pfandbriefe 2008/2010 (die Schuldverschreibungen)

(mit den am 15. November 2007 begebenen und am 20. März 2008 erstmals aufgestockten EUR 1.125.000.000 4,25% Jumbo-Pfandbriefe fällig am 15. November 2010 zusammenzuführen und eine einheitliche Serie bildend)
begeben aufgrund des

EUR 325,000,000 4.25 per cent. Jumbo-Pfandbriefe (the Notes)

(to be consolidated and forming a single series with the EUR 1,125,000,000 4.25 per cent. Jumbo-Pfandbriefe due 15th November, 2010 issue on 15th November, 2007 and once increased on 20th March, 2008)
issued pursuant to the

Euro 50,000,000,000

Debt Issuance Programme

von

of

WESTLB AG

Nennbetrag: 325.000.000

Principal Amount: EUR 325,000,000

Ausgabepreis: 98,243% zuzüglich aufgelaufener Zinsen für 245 Tage in Höhe von EUR 9.246.072,40 vom 15. November 2007 (einschließlich) bis zum 17. Juli 2008 (ausschließlich)

Issue Price: 98.243 per cent. plus accrued interest for 245 days in the amount of EUR 9,246,072.40 from, and including, 15th November, 2007 to, but excluding, 17th July, 2008

Tag der Begebung: 17. Juli 2008

Issue Date: 17th July, 2008

Serien-Nr.: WJP3

Series No.: WJP3

Tranchen-Nr.: 3

Tranche No.: 3

TEIL A – VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN PART A – CONTRACTUAL TERMS

Diese Endgültigen Bedingungen vom 15. Juli 2008 enthalten Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme der WestLB AG (das **Programm**) und sind in Verbindung mit dem DIP-Prospekt vom 30. Mai 2008 (in der Fassung des Nachtrags vom 11. Juni 2008), der **DIP-Prospekt**) über das Programm sowie mit den im DIP-Prospekt vom 11. Mai 2007 (in der Fassung des Nachtrags vom des Nachtrags Nr. 1 vom 6. Juni 2007, des Nachtrags Nr. 2 vom 17. September 2007, des Nachtrags Nr. 3 vom 13. Dezember 2007, des Nachtrags Nr. 4 vom 31. Januar 2008 und des Nachtrags Nr. 5 vom 11. April 2008), der **Original-Prospekt**) enthaltenen Endgültigen Bedingungen (die **Original-Endgültigen Bedingungen**) und den im Original-Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen (die **Original-Emissionsbedingungen**) zu lesen. Der DIP-Prospekt stellt u.a. in Bezug auf Nichtdividendenwerte im Sinne von Artikel 22 Abs. 6 Nr. 3 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 vom 29. April 2004 den Basisprospekt der WestLB AG im Sinne der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates (die **Prospektrichtlinie**) dar. Für die Zwecke von Artikel 5.4 der Prospektrichtlinie enthalten diese Endgültigen Bedingungen die endgültigen Bedingungen der hierin beschriebenen Schuldverschreibungen. Die in diesem TEIL A nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen sind insgesamt den Original-Endgültigen Bedingungen entnommen. Die Original-Emissionsbedingungen ersetzen insgesamt die im DIP-Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen. Begriffe, die in den Original-Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls die in diesem TEIL A nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in den in diesem TEIL A nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen verwendet werden. Vollständige Informationen über die Emittentin und über das hinsichtlich der Schuldverschreibungen gemachte Angebot sind nur in der Zusammenschau dieser Endgültigen Bedingungen, des DIP-Prospekts und des Original-Prospekts erhältlich. Der DIP-Prospekt sowie der Original-Prospekt können bei der WestLB AG, Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf, Deutschland eingesehen werden, und Kopien des DIP-Prospekts sowie des Original-Prospekts können kostenlos bei der WestLB AG, Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf, Deutschland bestellt werden.

*These Final Terms are dated 15th July, 2008 and give details of an issue of Notes under the Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme of WestLB AG (the **Programme**) and are to be read in conjunction with the DIP prospectus dated 30th May, 2008 (as supplemented by the supplement dated 11th June, 2008, the **DIP Prospectus**) and pertaining to the Programme the Final Terms (the **Original Final Terms**) set forth in the DIP Prospectus dated 11th May, 2007 (as supplemented by the Supplement No. 1 dated 6th June, 2007, Supplement No. 2 dated 17th September 2007, Supplement No. 3 dated 13th December 2007, Supplement No. 4 dated 31st January 2008 and Supplement No. 5 dated 11th April, 2008, the **Original Prospectus**) and the Terms and Conditions of the Notes (the **Original Terms and Conditions**) set forth in the Original Prospectus. The DIP Prospectus constitutes inter alia in respect of non-equity securities within the meaning of Article 22 (6) No. 3 of the Commission Regulation (EC) no. 809/2004 the base prospectus of WestLB AG for the purposes of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council (the **Prospectus Directive**). For the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive these Final Terms contain the final terms of the Notes described herein. The Terms and Conditions set out in the remainder of this PART A have been extracted in whole from the Original Final Terms. The Original Terms and Conditions will replace the Terms and Conditions of the Instruments set out in the DIP Prospectus in whole. Capitalised terms used in the remainder of this PART A but not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Original Terms and Conditions when used in the remainder of this PART A. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms (including the Annexe hereto), the DIP Prospectus and the Original Prospectus. The DIP Prospectus and the Original Prospectus are available for viewing at WestLB AG, Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf, Germany and copies of the DIP Prospectus and the Original Prospectus may be obtained free of charge from WestLB AG, Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf, Germany.*

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

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

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

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

Emittentin:
Issuer:

WestLB AG
WestLB AG

Inhaberschuldverschreibungen/Namenschuldverschreibung/Inhaberpfandbriefe/Namenspfandbrief

Bearer Notes/Registered Note/Bearer Pfandbriefe/Registered Pfandbrief

Inhaberschuldverschreibungen
Bearer Notes

Namenschuldverschreibung
Registered Note

Mindestnennbetrag für Teilübertragungen
Minimum Principal Amount for Partial Transfers

Inhaberpfandbriefe
Bearer Pfandbriefe

Namenspfandbrief
Registered Pfandbrief

Mindestnennbetrag für Teilübertragungen
Minimum Principal Amount for Partial Transfers

Form der Emissionsbedingungen

Form of Terms and Conditions of the Notes

Nicht-konsolidierte Bedingungen
Long-Form Conditions

Konsolidierte Bedingungen
Integrated Conditions

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)

Währung und Stückelung

Currency and Denomination

Festgelegte Währung
Specified Currency

Euro (EUR)
Euro (EUR)

Gesamtnennbetrag
Aggregate Principal Amount

EUR 325.000.000
EUR 325,000,000

Festgelegte Stückelung
Specified Denomination

EUR 1.000
EUR 1,000

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

325.000
325,000

Form
Form

TEFRA C
TEFRA C

Dauerglobalurkunde
Permanent Global Note

Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen

Temporary Global Note exchangeable for

- Einzelurkunden
Definitive Notes
- Einzelurkunden und Sammelurkunden
Definitive Notes and Collective Notes
- TEFRA D**
TEFRA D
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen
Temporary Global Note exchangeable for
 - Dauerglobalurkunde
Permanent Global Note
 - Einzelurkunden
Definitive Notes
 - Einzelurkunden und Sammelurkunden
Definitive Notes and Collective Notes
- Weder TEFRA D noch TEFRA C**
Neither TEFRA D nor TEFRA C
 - Dauerglobalurkunde
Permanent Global Note
 - Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen
Temporary Global Note exchangeable for
 - Einzelurkunden
Definitive Notes
 - Einzelurkunden und Sammelurkunden
Definitive Notes and Collective Notes

Format der Globalurkunde(n) CGN
Form of Global Note(s) CGN

- Einzelurkunden [und Sammelurkunden]**
Definitive Notes [and Collective Notes]
 - Zinsscheine [und Sammelzinsscheine]
Coupons [and Collective Interest Coupons]
 - Talons
Talons
 - Rückzahlungsscheine
Receipts

Definitionen
Certain Definitions

Clearing System

- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main
- Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg
- Euroclear Bank S.A./N.V.

- sonstige [angeben]**
Other [specify]

STATUS (§ 2)
STATUS (§ 2)

- Nicht-nachrangig
Unsubordinated
- Nachrangig
Subordinated

ZINSEN (§ 3)
INTEREST (§ 3)

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

Zinssatz
Rate of Interest 4,25% per annum
4.25 per cent. per annum

Verzinsungsbeginn
Interest Commencement Date 15. November 2007
15th November, 2007

Zinszahlungstage
Interest Payment Dates 15. November eines jeden Jahres
(nachträglich)
15th November in each year (in
arrear)

Erster Zinszahlungstag
First Interest Payment Date 15. November 2008
15th November, 2008

Anfängliche[r] [Bruchteilmzinsbetrag] Bruchteilmzinsbeträge]
(für [die] [jede] festgelegte Stückelung)
Initial Broken Amount[s] (per Specified Denomination)

Zinszahlungstag, der dem Fälligkeitstag vorangeht
Interest Payment Date preceding the Maturity Date 15. November 2009
15th November 2009

Abschließende[r] [Bruchteilmzinsbetrag] [Bruchteilmzinsbeträge]
(für [die] [jede] festgelegte Stückelung)
Final Broken Amount[s] (per Specified Denomination)

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

Zinszahlungstage
Interest Payment Dates

Verzinsungsbeginn
Interest Commencement Date

- Festgelegte Zinszahlungstage
Specified Interest Payment Dates

- Festgelegte Zinsperioden
Specified Interest Periods

Geschäftstagskonvention
Business Day Convention

- Modified Following Business Day Convention
Modified Following Business Day Convention
- FRN Convention

FRN Convention

- Following Business Day Convention
Following Business Day Convention
- Preceding Business Day Convention
Preceding Business Day Convention

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

Anpassung des Zinsbetrags

Adjustment of Amount of Interest

Zinssatz
Rate of Interest

Referenzzinssatz
Reference Interest Rate

- EURIBOR
EURIBOR
- sonstige
other

Uhrzeit
Day-time

Feststellungstag
Determination Day

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

- Marge
Margin
 - zuzüglich
plus
 - abzüglich
minus

Bildschirmseite
Screen page

- Referenzbanken
Reference Banks
- Interbanken-Markt
Interbank market
- Hauptniederlassungen
Principal Offices
- Uhrzeit
Day-time

Mindest- und Höchstzinssatz
Minimum and Maximum Rate of Interest

- Mindestzinssatz
Minimum Rate of Interest
- Höchstzinssatz
Maximum Rate of Interest

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

Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Berechnungsstelle
Place of Specified Office of the Calculation Agent

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

- Nullkupon-Schuldverschreibungen**
Zero Coupon Notes

Zinslauf
Accrual of Interest

Emissionsrendite
Amortisation Yield

Zinstagequotient
Day Count Fraction

- Actual/Actual (ICMA)
Feststellungstermine 1 in jedem Jahr (15. November)
Determination Dates *1 in each year(15th November)*
- Actual/Actual (ISDA) (Actual/365)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis
- Sonstiges [**angeben**]
Other [specify]

ZAHLUNGEN (§ 4)
PAYMENTS (§ 4)

Zahlungsweise
Manner of Payment

- Doppelwährungs-Schuldverschreibungen
Dual Currency Notes

Zahltag
Payment Business Day

Relevantes Finanzzentrum
Relevant Financial Centre

TARGET
TARGET

RÜCKZAHLUNG (§ 5)
REDEMPTION (§ 5)

Rückzahlung bei Endfälligkeit
Redemption at Maturity

- Pfandbriefe**
Pfandbriefe

Fälligkeitstag
Maturity Date 15. November 2010
15th November, 2010

Rückzahlungsmonat
Redemption Month

Rückzahlungsbetrag
Final Redemption Amount

Nennbetrag
Principal Amount

Rückzahlungsbetrag
Final Redemption Amount [

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

Ratenzahlungstermin[e]
Instalment Date[s]

Rate[n]
Instalment Amount[s]

Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen
Early Redemption for Reasons of Taxation

Nein
No

Mindestkündigungsfrist
Minimum Notice Period

Höchstkündigungsfrist
Maximum Notice Period

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

Nein
No

Mindestrückzahlungsbetrag
Minimum Redemption Amount

Erhöhter Rückzahlungsbetrag
Higher Redemption Amount

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

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

Mindestkündigungsfrist
Minimum Notice Period

Höchstkündigungsfrist
Maximum Notice Period

Mindestkündigungsfrist (Emissionsstelle)
Minimum Notice Period (Fiscal Agent)

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

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

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers
Early Redemption at the Option of a Holder

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

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

Mindestkündigungsfrist
Minimum Notice Period

Höchstkündigungsfrist
Maximum Notice Period

Automatische Vorzeitige Rückzahlung
Automatic Early Redemption

Nein
No

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

Rückzahlung zum
Redemption at

- Rückzahlungsbetrag
Final Redemption Amount
- Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag
Early Redemption Amount

Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungstag
Automatic Early Redemption Day

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

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag
Early Redemption Amount

Nicht anwendbar
Not applicable

- Schuldverschreibungen / Pfandbriefe außer Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nullkupon-Pfandbriefen**
Notes / Pfandbriefe with the exception of Zero Coupon Notes / Zero Coupon Pfandbriefe

Rückzahlungsbetrag
Final Redemption Amount

Sonstiger Rückzahlungsbetrag
Other Redemption Amount

- Nullkupon-Schuldverschreibungen/Nullkupon-Pfandbriefe**
Zero Coupon Notes/Zero Coupon Pfandbriefe

Referenzpreis
Reference Price

Emissionsrendite
Amortisation Yield

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

Sitz der relevanten Wertpapierbörse
Location of relevant stock exchange

Deutschland
Deutschland

- Zusätzliche Zahlstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle[n]

WestLB AG

- Berechnungsstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle
Calculation Agent and its specified office

Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle
Required location of Calculation Agent

Mindestkündigungsfrist 30
Minimum Notice Period 30

Höchstkündigungsfrist 45
Maximum Notice Period 45

MITTEILUNGEN (§ 9)
NOTICES (§ 9)

Ort und Medium der Bekanntmachung
Place and medium of publication

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

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

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

ANDERE ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN
OTHER FINAL TERMS

Andere Endgültige Bedingungen
Other Final Terms

Nicht anwendbar
Not applicable

TEIL B – ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN
PART B – OTHER INFORMATION

Notifizierung
Notification

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

The Issuer has applied to the Commission de Surveillance du Secteur Financier to provide the BaFin (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht), the FMA (Finanzmarktaufsicht) in Austria, the IFSRA (Irish Financial Services Regulatory Authority) in Ireland, the AFM (Autoriteit Financiële Markten) in the Netherlands, the Finanstilsynet in Denmark, the AMF (Autorité des Marchés Financiers) in France, the CBFA (Commission Bancaire, Financière et des Assurances) in Belgium, the CONSOB (Commissione Nazionale per le Società e la Borsa) in Italy, the CNMV (Comisión Nacional del Mercado de Valores) in Spain and the FSA (Financial Services Authority) in the United Kingdom with a certificate of approval relating to the DIP Prospectus and attesting that the DIP Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive.

Börsenzulassung und Zulassung zum Handel
Listing and Admission to Trading

Börsenzulassung
Listing

Ja
Yes

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

Zulassung zum Handel

Admission to Trading

Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am regulierten Markt der Börse Düsseldorf wurde mit Wirkung zum 17. Juli 2008 beantragt.
Application has been made for the Notes to be admitted to trading on the regulated market segment (regulierter Markt) of the Dusseldorf Stock Exchange with effect from 17th July, 2008.

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

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

Ja
Yes

Globalurkunde in CGN- Format
Global Notes to be in CGN form

Die Globalurkunde[n] im NGN-Format soll[en] von der gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) in EZB-fähiger Weise gehalten werden.

The Global Note[s] in NGN form [is] [are] intended to be held by the common safekeeper in a manner which will allow Eurosystem eligibility.

Bedingungen und Konditionen des Angebots
Terms and Conditions of the Offer

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

Gründe für das Angebot
Reasons for the Offer

Gründe für das Angebot
Reasons for the offer

Siehe den Abschnitt "Use of Proceeds" im DIP-Prospekt.
See the section "Use of Proceeds" in the DIP Prospectus.

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

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

Kursfestsetzung
Pricing

Platzierung und Emission
Placing and Underwriting

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

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

- [Mit Ausnahme [der an [den Manager] [das Bankenkonsortium] zu zahlenden Gebühren] [des von **[relevanten Namen einfügen]** mit der Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangenen [Swapvertrags] [Derivatevertrags]] haben die] [Die] an der Emission bzw. dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligten Personen [haben] – soweit die Emittentin hiervon Kenntnis hat – kein materielles Interesse an der Emission bzw. dem Angebot.
[Save for [the fees payable to the [Manager] [Management Group]] [the [swap] [derivatives] agreement [insert relevant name] and the Issuer have entered into with regard to the Notes], so] [So] far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offering of the Notes has an interest material to the issue or the offering.
- Andere Interessen
Other interests

Vertriebsmethode
Method of Distribution

- Nicht syndiziert
Non-syndicated
- Syndiziert
Syndicated

Datum des Übernahmevertrags

Date of Subscription Agreement

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

- Manager
Manager
- Bindende Zusage
Firm commitment
- Ohne bindende Zusage
Without firm commitment

Bankenkonsortium

Joint-Lead-Managers:

Barclays Bank PLC
5 The North Colonnade
Canary Wharf
GB – London E14 4BB
EUR 25.000.000

BNP Paribas
10 Harewood Avenue
GB-London NW1 6 AA
EUR 25.000.000

Citigroup Global Markets Limited
Citigroup Centre
Canada Square, Canary Wharf
GB – London E14 5LB
EUR 25.000.000

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
D-60325 Frankfurt am Main
EUR 25.000.000

Dresdner Bank Aktiengesellschaft
Juergen-Ponto-Platz 1
60301 Frankfurt am Main
EUR 25.000.000

Merrill Lynch International
Merrill Lynch Financial Centre
2 King Edward Street
GB-London EC1A 1HQ
EUR 25.000.000

Société Générale
Tour Société Générale
17, cours Valmy
F – 92987 Paris La Défense Cedex
EUR 25.000.000

UBS Limited
1 Finsbury Avenue
GB – London EC2M 2PP
EUR 25.000.000

WestLB AG
Herzogstrasse 15
D-40217 Düsseldorf
EUR 125.000.000

Management Group

Joint-Lead-Managers:

*Barclays Bank PLC
5 The North Colonnade
Canary Wharf
GB – London E14 4BB
EUR 25,000,000*

*BNP Paribas
10 Harewood Avenue
GB-London NW1 6 AA
EUR 25,000,000*

*Citigroup Global Markets Limited
Citigroup Centre
Canada Square, Canary Wharf
GB – London E14 5LB
EUR 25,000,000*

*Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taubenanlage 12
D-60325 Frankfurt am Main
EUR 25,000,000*

*Dresdner Bank Aktiengesellschaft
Juergen-Ponto-Platz 1
60301 Frankfurt am Main
EUR 25,000,000*

*Merrill Lynch International
Merrill Lynch Financial Centre
2 King Edward Street
GB-London EC1A 1HQ
EUR 25,000,000*

*Société Générale
Tour Société Générale
17, cours Valmy
F – 92987 Paris La Défense Cedex
EUR 25,000,000*

*UBS Limited
1 Finsbury Avenue
GB – London EC2M 2PP
EUR 25,000,000*

*WestLB AG
Herzogstrasse 15
D-40217 Düsseldorf
EUR 125,000,000*

- Bindende Zusage
Firm commitment
- Ohne bindende Zusage
Without firm commitment

<input checked="" type="checkbox"/>	Kursstabilisierender Manager <i>Stabilising Manager</i>	WestLB AG – FSA/ICMA Stabilisation WestLB AG – FSA/ICMA Stabilisation
-------------------------------------	--	--

Provisionen
Commissions

- Management- und Übernahmeprovision
Management and underwriting commission
- Verkaufsprovision
Selling concession
- Andere
Other

Gesamtprovision <i>Total commission and concession</i>	0,025 % des Gesamtnennbetrags <i>0.025 per cent. of the Aggregate Principal Amount</i>
---	---

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

Geschätzter Nettoerlös <i>Estimated net proceeds</i>	EUR 328.454.572,40 <i>EUR 328,454,572.40</i>
Geschätzte Gesamtkosten <i>Estimated total expenses</i>	EUR 800 <i>EUR 800</i>

Ratings

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

Emissionsrendite
Issue Yield

Erwartete Rendite (Die erwartete Rendite wird am Tag der Begebung und auf der Basis des Ausgabepreises berechnet. Daher wird keine Aussage über die zukünftig zu erwartende Rendite gemacht.)

5,069% p.a., berechnet nach der ICMA Methode, nach der die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen ermittelt wird

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

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

Zinssätze in der Vergangenheitsbetrachtung
Historic Interest Rates

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

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

- Einzelheiten hinsichtlich der Entwicklung [des Index] [der Formel] [der Aktie] [des Korbs]; Erklärung darüber, wie die Entwicklung den Wert der Anlage beeinträchtigen kann; hiermit zusammenhängende Risiken und weitere Informationen, die sich auf [den Index] [die Formel] [die Aktie] [den Korb] beziehen;
Details Relating to the Performance of the [Index] [Formula] [Share] [Basket]; Explanation of How Performance Effects Value of Investment; Associated Risks and Other Information Concerning the [Index] [Formula] [Share] [Basket]
- Einzelheiten hinsichtlich der Entwicklung [des] [der] Wechselkurse[s]; Erklärung darüber, wie die Entwicklung den Wert der Anlage beeinträchtigen kann; hiermit zusammenhängende Risiken
Details Relating to the Performance of the Exchange Rate[s]; Explanation of How Performance Effects Value of Investment; Associated Risks
- Zusätzliche Risikofaktoren**
Additional Risk Factors

[Es sind etwaige produktspezifische Risikofaktoren, die nicht im Abschnitt "Risk Factors" im DIP-Prospekt enthalten sind, einzufügen. Falls solche zusätzlichen Risikofaktoren einzufügen sind, ist zu bedenken, ob sie "wichtige neue Umstände" gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie darstellen. Wäre dies der Fall, müsste ein Nachtrag zum DIP-Prospekt erstellt werden.]
[Insert any product specific risk factors which are not covered under "Risk Factors" in the DIP Prospectus. If any such additional risk factors need to be included consideration should be given as to whether they constitute "significant new factors" pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive and consequently trigger the need for a supplement to the DIP Prospectus.]
- Zusätzliche Steueroffenlegung**
Additional Tax Disclosure
- Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen**
Additional Selling Restrictions

Wertpapierkennnummern
Security Identification Codes

- | | | |
|-------------------------------------|---|------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> | Common Code
<i>Common Code</i> | 033079877
033079877 |
| <input checked="" type="checkbox"/> | ISIN
<i>ISIN</i> | DE000WLB8FC4
DE000WLB8FC4 |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Wertpapierkennnummer (WKN)
<i>German Security Code</i> | WLB8FC
WLB8FC |
| <input type="checkbox"/> | Sonstige Wertpapiernummer
<i>Any Other Security Code</i> | |

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

Diese Endgültigen Bedingungen enthalten die endgültigen Bedingungen, die für die Börsenzulassung und die Zulassung zum Handel der in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Emission von Schuldverschreibungen unter dem Programm (ab dem 17. Juli 2008) 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 17th July, 2008).

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen.
The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.

Im Namen der Emittentin unterzeichnet

Signed on behalf of the Issuer

Von:
By:
Im Auftrag
Duly authorised

Von:
By:
Im Auftrag
Duly authorised

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

DEUTSCHSPRACHIGE FASSUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN

§ 1 STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Stückelung.* Diese Tranche von Öffentlichen Pfandbriefen wird von der Emittentin in Euro im Gesamtnennbetrag von Euro 325.000.000 (in Worten: dreihundertfünfundzwanzig Millionen) in der Stückelung von Euro 1.000 (die **festgelegte Stückelung**) begeben.

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

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die **Dauerglobalurkunde** oder die **Globalurkunde**) ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Dauerglobalurkunde mitverbrieft. Die Dauerglobalurkunde wird von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und wird von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer eigenhändigen oder faksimilierten Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunden werden von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt. **Clearingsystem** bezeichnet jeweils: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, Euroclear Bank S.A./N.V. und jeden Funktionsnachfolger.

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

§ 2 STATUS

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

ENGLISH LANGUAGE VERSION OF THE TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

§ 1 DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Denomination.* This tranche of Public Sector Pfandbriefe (*öffentliche Pfandbriefe*) is being issued by the Issuer in Euro in the aggregate principal amount of Euro 325,000,000 (in words: threehundred and twenty-five million) in the denomination of Euro 1,000 (the **Specified Denomination**).

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

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the **Permanent Global Note** or the **Global Note**) without coupons; any claim for interest payments under the Notes is represented by the Permanent Global Note. The Permanent Global Note shall be signed by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated manually or in facsimile by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and coupons will not be issued.

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

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

§ 2 STATUS

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

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres Nennbetrags verzinst, und zwar vom 15. November 2007 (der **Verzinsungsbeginn**) (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit 4,25% per annum (der **Zinssatz**). Die Zinsen sind nachträglich am 15. November eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein **Zinszahlungstag**). Die erste Zinszahlung erfolgt am 15. November 2008.

(2) *Zinslauf.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Nennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des Zinssatzes oder in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen (der **Verzugszinssatz**) verzinst, falls der Verzugszinssatz höher ist als der Zinssatz.

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

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

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

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

der Anzahl der Tage in dem relevanten Zeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der relevante Zeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (x) der

§ 3 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of 4.25 per cent. *per annum* (the **Rate of Interest**) from, and including, 15th November, 2007 (the **Interest Commencement Date**) to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest shall be payable in arrear on 15th November in each year (each such date, an **Interest Payment Date**). The first payment of interest shall be made on 15th November, 2008.

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the Rate of Interest or at the default rate of interest established by law (the **Default Rate of Interest**) if the Default Rate of Interest is higher than the Rate of Interest.

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

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

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

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

the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (x) the number of days

Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; und

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

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

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **Feststellungstermin**) beträgt 1 (jeder 15. November).

§ 4 ZAHLUNGEN

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

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

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

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

(4) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des § 1 (3) und des Absatzes (1) dieses § 4 bezeichnet **Vereinigte Staaten** die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of

in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; and

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

Determination Period means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Determination Date, as the case may be.

The number of interest determination dates per calendar year (each a **Determination Date**) is 1 (each 15th November).

§ 4 PAYMENTS

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

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

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

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

(4) *United States.* For purposes of § 1 (3) and paragraph (1) of this § 4, United States means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico,

Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

§ 5

RÜCKZAHLUNG UND KÜNDIGUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 15. November 2010 (der **Fälligkeitstag**) zurückgezahlt. Der **Rückzahlungsbetrag** in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

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

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE

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

Emissionsstelle:

WestLB AG
Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Deutschland

Zahlstelle:

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

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

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten, (ii) eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in der Bundesrepublik Deutschland unterhalten, (iii) eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit einer bezeichneten Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt außerhalb der Bundesrepublik Deutschland unterhalten und (iv), solange die Schuldverschreibungen an der Börse Düsseldorf notiert sind, eine Zahlstelle (die die

U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

§ 5

REDEMPTION AND ACCELERATION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on 15th November, 2010 (the **Maturity Date**). The **Final Redemption Amount** in respect of each Note shall be its principal amount.

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

§ 6

FISCAL AGENT AND PAYING AGENT

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

Fiscal Agent:

WestLB AG
Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Germany

Paying Agent:

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

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in the Federal Republic of Germany, (iii) a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in a continental European city outside the Federal Republic of Germany and (iv) so long as the Notes are listed on the Stock Exchange Düsseldorf, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in the Federal Republic of Germany and/or in such other places as may be required by the rules of such

Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in der Bundesrepublik Deutschland und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde verlangen. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 9 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

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

§ 7 STEUERN

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

§ 8 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN UND ANKAUF

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tages der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie

stock exchange or its supervisory authority. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 9.

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

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

§ 7 TAXATION

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

§ 8 FURTHER ISSUES OF NOTES AND PURCHASES

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

bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff **Schuldverschreibungen** umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.

(2) *Ankauf*. Die Emittentin ist berechtigt, von Zeit zu Zeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

§ 9 MITTEILUNGEN

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

§ 10 ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGORT UND GERICHTSSTAND

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

(2) *Erfüllungsort*. Erfüllungsort ist Düsseldorf.

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

§ 11 SPRACHE

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

issued Notes.

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

§ 9 NOTICES

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

§ 10 APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE AND PLACE OF JURISDICTION

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

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

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

§ 11 LANGUAGE

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