

Amounts payable under the Pfandbriefe may be calculated by reference to LIBOR®, which is currently provided by ICE Benchmark Administration Limited (IBA). As at the date of these Final Terms, IBA does appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority (“ESMA”) pursuant to article 36 of the Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the “Benchmark Regulation”).

Die unter den Pfandbriefen zahlbaren Beträge können unter Bezugnahme auf den LIBOR®, der derzeit von der ICE Benchmark Administration Limited (IBA) zur Verfügung gestellt wird, berechnet werden. Zum Zeitpunkt dieser Endgültigen Bedingungen erscheint IBA im Verzeichnis der Administratoren und Benchmarks, das von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde („ESMA“) gemäß Artikel 36 der Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011) (die „Benchmark-Verordnung“) eingerichtet und verwaltet wird.

These Final Terms dated 16 January 2019 (the “Final Terms”) have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC. Full information on the Issuer and the offer of the Pfandbriefe is only available on the basis of the combination of the Final Terms when read together with the prospectus dated 25 April 2018, including any supplements thereto (the “Prospectus”). The Prospectus and the supplement dated 10 August 2018 and the supplement dated 5 September 2018 have been published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of the Issuer (<http://programme.helaba.de>). In case of an issue of Pfandbriefe which are (i) listed on the regulated market of a stock exchange; and/or (ii) publicly offered, the Final Terms relating to such Pfandbriefe will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of the Issuer (www.helaba.de).

Diese Endgültigen Bedingungen vom 16. Januar 2019 (die „Endgültigen Bedingungen“) wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG abgefasst. Vollständige Informationen über die Emittentin und das Angebot der Pfandbriefe sind ausschließlich auf der Grundlage dieser Endgültigen Bedingungen im Zusammenlesen mit dem Prospekt vom 25 April 2018 und etwaiger Nachträge dazu (der „Prospekt“) erhältlich. Der Prospekt und der Nachtrag vom 10. August 2018 und der Nachtrag vom 5. September 2018 wurden auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und der Website der Emittentin (<http://programme.helaba.de>) veröffentlicht. Soweit Pfandbriefe (i) an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse zugelassen; und/oder (ii) öffentlich angeboten werden, werden die Endgültigen Bedingungen bezüglich dieser Pfandbriefe auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und auf der Website der Emittentin (www.helaba.de) veröffentlicht.

**Final Terms
Endgültige Bedingungen**

18 January 2019
18. Januar 2019

USD 40,000,000 Floating Rate Mortage Pfandbriefe due 18 January 2021

Series Number: H326, Tranche Number: 2, which shall be consolidated and form a single series with the USD 240,000,000 Floating Rate Mortage Pfandbriefe due 18 January 2021 Series Number: H326, Tranche Number 1 issued on 18 January 2019

issued pursuant to the

USD 40.000.000 Hypotheken Pfandbriefe fällig 18. Januar 2021

Seriennummer H326, Tranchen Nummer: 2, die mit den am 18. Januar 2019 begebenen USD 240.000.000 Hypotheken Pfandbriefe fällig 18. Januar 2021 Seriennummer H326, Tranchen Nummer: 1, konsolidiert werden und eine einheitliche Serie bilden

begeben aufgrund des

**EUR 35,000,000,000
Debt Issuance Programme**

of
der

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale

Dated 25 April 2018
Datiert 25 April 2018

Issue Price: 100.00 per cent. (plus accrued interest from, and including, 18 January 2019 up to, and excluding, 22 January 2019 (4 days) in the amount of USD 13,201.38)

Ausgabepreis: 100,00 % (zuzüglich USD 13.201,38 an aufgelaufenen Zinsen für den Zeitraum vom 18. Januar 2019 (einschließlich) bis zum 22. Januar 2019 (ausschließlich) (4 Tage))

*Issue Date: 22 January 2019
Valutierungstag: 22. Januar 2019*

Terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions, as set out in the Prospectus (the “**Terms and Conditions**”). All references in these Final Terms to numbered sections are to sections of the Terms and Conditions.

*Begriffe, die in den im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen enthaltenen Emissionsbedingungen (die „**Emissionsbedingungen**“) definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden. Bezugnahmen in diesen Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen beziehen sich auf die Paragraphen der Emissionsbedingungen.*

The Terms and Conditions shall be completed and specified by the information contained in Part I of these Final Terms. The relevant Option II of the Terms and Conditions, completed and specified by, and to be read together with, Part I of these Final Terms represent the conditions applicable to the relevant Series of Pfandbriefe (the “**Conditions**”). If and to the extent the Terms and Conditions deviate from the Conditions, the Conditions shall prevail. If and to the extent the Conditions deviate from other terms contained in this document, the Conditions shall prevail.

*Die Emissionsbedingungen werden durch die Angaben in Teil I dieser Endgültigen Bedingungen vervollständigt und spezifiziert. Die Option II der Emissionsbedingungen, vervollständigt und spezifiziert durch und in Verbindung mit Teil I dieser Endgültigen Bedingungen stellen für die betreffende Serie von Pfandbriefen die Bedingungen der Pfandbriefe dar (die „**Bedingungen**“). Sofern und soweit die Emissionsbedingungen von den Bedingungen abweichen, sind die Bedingungen maßgeblich. Sofern und soweit die Bedingungen von den übrigen Angaben in diesem Dokument abweichen, sind die Bedingungen maßgeblich.*

PART I. **TEIL I.**

Conditions that complete and specify the Terms and Conditions.

Bedingungen, die die Emissionsbedingungen komplettieren bzw. spezifizieren.

This PART I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to Floating Rate Pfandbriefe set forth in the Prospectus as Option II. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

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.

The placeholders in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the Pfandbriefe shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the placeholder of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions which are not selected and not completed by the information contained in the Final Terms shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Pfandbriefe.

The German language version of the Terms and Conditions is legally binding. A non-binding English language translation thereof is provided for convenience only.

Dieser TEIL I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Emissionsbedingungen, der auf Variabel Verzinsliche Pfandbriefe Anwendung findet, zu lesen, der als Option II im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

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

Die Platzhalter in den auf die Pfandbriefe anwendbaren Bestimmungen der Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Platzhalter in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Optionen der Emissionsbedingungen, die nicht durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgewählt und ausgefüllt wurden, gelten als in den auf die Pfandbriefe anwendbaren Bedingungen gestrichen.

Die deutschsprachige Version der Emissionsbedingungen ist rechtlich bindend. Die zur Verfügung gestellte Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

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

§ 1 (1) Currency, Denomination

§ 1 (1) Währung, Stückelung

Series number:	H326
<i>Serien-Nummer:</i>	H326
Tranche No.:	2
<i>Tranchen-Nr.:</i>	2
Specified Currency:	United States dollar ("USD")
<i>Festgelegte Währung:</i>	United States dollar ("USD")
Aggregate Principal Amount:	USD 40,000,000
<i>Gesamtnennbetrag:</i>	USD 40.000.000
Issue Date:	22 January 2019
<i>Valutierungstag:</i>	22. Januar 2019
Specified Denomination(s):	USD 200,000
<i>Festgelegte Stückelung/Stückelungen:</i>	USD 200.000
Tranche to become part of an existing Series:	Yes
<i>Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie:</i>	Ja
Aggregate Principal Amounz of Series:	USD 280,000,000
<i>Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie:</i>	USD 280.000.000
Tranche no.:	2
<i>Tranchen-Nr.:</i>	2
<input type="checkbox"/> Bearer Notes <i>Inhaberschuldverschreibungen</i>	
<input checked="" type="checkbox"/> Bearer Pfandbriefe <i>Inhaberpfandbriefe</i>	
<input type="checkbox"/> Mortgage Pfandbriefe <i>Hypothekenpfandbriefe</i>	
<input type="checkbox"/> Public Sector Pfandbriefe <i>Öffentliche Pfandbriefe</i>	

§ 1 (3) Temporary Global Note – Exchange
§ 1 (3) Vorläufige Globalurkunde – Austausch

- Permanent Global Note (TEFRA C)
Dauerglobalurkunde (TEFRA C)
- Temporary Global Note – Exchange (TEFRA D)
Vorläufige Globalurkunde – Austausch (TEFRA D)

§ 1 (4) Clearing System
§ 1 (4) Clearing System

- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main
 Mergenthalerallee 61
 65760 Eschborn
- Euroclear Bank SA/NV
 Boulevard du Roi Albert II
 B-1210 Brussels
- Clearstream Banking, société anonyme,
 Luxembourg
 42 Avenue JF Kennedy
 L-1855 Luxembourg
- Other:
Sonstige:
- New Global Note
New Global Note

Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility

Yes. Note the designation "yes" simply means that the Pfandbriefe are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositaries (ICSDs) as common safekeeper and does not necessarily mean that the Pfandbriefe will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt Ja. Im Fall der Kennzeichnung mit „ja“ ist damit beabsichtigt, die Pfandbriefe zum Zeitpunkt ihrer Emission bei einer der internationalen zentralen Verwahrstellen (ICSDs) als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle einzureichen. Das bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Pfandbriefe zum Zeitpunkt ihrer Emission oder zu einem anderen Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, dass die EZB davon überzeugt ist, dass die Kriterien der Eignung für das Eurosystem erfüllt sind.

Classical Global Note
Classical Global Note

§ 1 (7) Definitions
§ 1 (7) Definitionen

Relevant Financial Centres:
Relevante Finanzzentren:

TARGET2, London and New York
TARGET2, London und New York

§ 2 STATUS
§ 2 STATUS

Unsubordinated Notes which are not Senior Non-Preferred Notes under new law (whereby new law refers to the German Banking Act in the version of § 46f (6) of the German Banking Act subsequent to the version as of the date of this Prospectus)

Nicht-nachrangige Schuldverschreibungen, bei denen es sich nicht um Senior Non-Preferred Schuldverschreibungen nach neuem Recht handelt (wobei neues Recht das KWG in der Fassung des § 46f (6) KWG bezeichnet, welche der zum Zeitpunkt dieses Prospektes geltenden Fassung nachfolgt)

Exclusion of set-off
Aufrechnungsausschluss

Unsubordinated Notes which are Senior Non-Preferred Notes under new law (whereby new law refers to the German Banking Act in the version of § 46f (6) of the German Banking Act subsequent to the version as of the date of this Prospectus)

Nicht nachrangige Schuldverschreibungen, bei denen es sich um Senior Non-Preferred Schuldverschreibungen nach neuem Recht handelt (wobei neues Recht das KWG in der Fassung des § 46f (6) KWG bezeichnet, welche der zum Zeitpunkt dieses Prospektes geltenden Fassung nachfolgt)

Subordinated Notes
Nachrangige Schuldverschreibungen

§ 2 (7) Notes are qualified as Tier 2 Capital
§ 2 (7) Schuldverschreibungen sind Instrumente des Ergänzungskapitals.

§ 3 INTEREST
§ 3 ZINSEN

OPTION I: Fixed Rate Pfandbriefe
OPTION I: Festverzinsliche Pfandbriefe

OPTION II: Floating Rate Pfandbriefe
OPTION II: Variabel Verzinsliche Pfandbriefe

§ 3 (1) Interest Payment Dates
§ 3 (1) Zinszahlungstage

Fixed to Floating Rate Pfandbriefe:
Fest- bis variabel verzinsliche Pfandbriefe:

No
Nein

Interest Commencement Date
Verzinsungsbeginn 18 January 2019
18. Januar 2019

Specified Interest Payment Dates:
Festgelegte Zinszahlungstage: 18 April, 18 July, 18 October and 18 January of each year, commencing on 18 April 2019
18. April, 18. Juli, 18. Oktober und 18. Januar eines jeden Jahres, erstmals am 18. April 2019

Specified Interest Period(s):
Festgelegte Zinsperiode(n):

Accrued interest will be paid separately
Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden gezahlt Yes
Ja

§ 3 (2) Rate of Interest
§ 3 (2) Zinssatz

- Floating Rate Pfandbriefe where interest is linked to the London Interbank Offered Rate (LIBOR®)
Variabel verzinsliche Pfandbriefe, bei denen die Verzinsung von der London Interbank Offered Rate (LIBOR®) abhängt
- LIBOR (time/London time/London Business Day/City of 3-month USD LIBOR / 11.00 a.m. London time / London/London Office/London Interbank market/offered offered quotation / corrections of this interest rate quotation or interest rate / specify if any corrections of published in a timely manner are taken into account this interest rate published in a timely manner are taken into account)
LIBOR (Uhrzeit/Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/City of London/Londoner Geschäftsstelle/Londoner Interbanken-Markt/Angebotssatz oder Zinssatz/ angeben, ob zeitnah berücksichtigte Korrekturen des Zinssatzes berücksichtigt werden) 3-Monats USD LIBOR/ 11.00 Uhr Londoner Ortszeit / Angebotssatz / zeitnah veröffentlichte Korrekturen des Zinssatzes werden berücksichtigt

Screen page:
Bildschirmseite: Reuters screen page LIBOR01
 Reuters Bildschirmseite LIBOR01

Interpolation
Interpolation No
Nein

Margin
Marge 0.19 per cent. per annum
0,19 % per annum

- plus
plus
- minus
minus

Interest Determination Date
Zinsfestlegungstag

- second London Business Day prior to commencement of 11.00 a.m. (London time) each Interest Period
Zweiter London Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode 11:00 Uhr (Ortszeit London)
- Reference Banks (if other than as specified in § 3(2)): Three
(specify)

Referenzbanken (sofern abweichend von § 3 Absatz 2) (angeben):	Drei
Standard Fallback:	Yes
Standard Fallback:	Ja
Last published:	No
Zuletzt veröffentlicht:	Nein
Responsible organisation Verantwortliche Stelle	ICE Benchmark Administration (IBA) ICE Benchmark Administration (IBA)

§ 3 (7) Day Count Fraction

§ 3 (7) Zinstagequotient

- Actual/Actual (ICMA)
Actual/Actual (ICMA)
- 30/360
30/360
- Actual/360
Actual/360

OPTION III: Zero Coupon [Notes] [Pfandbriefe] OPTION III: Nullkupon [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]

OPTION IV: Floating Rate Spread [Notes] [Pfandbriefe] (CMS Spread-linked [Notes] [Pfandbriefe] or other Reference Rates Spread-linked [Notes] [Pfandbriefe]) OPTION IV: Variabel Verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] abhängig von einer Zinsspanne (CMS-Zinsspanne oder andere Referenzzinssatzspanne)

OPTION V: Range Accrual [Notes] [Pfandbriefe] OPTION V: Range Accrual [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]

OPTION VI: Interest Switch [Notes] [Pfandbriefe] OPTION VI: [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] mit Zinswechsel

OPTION VII: Interest Inflation Linked Notes OPTION VII: In Bezug auf die Verzinsung Inflationsgebundene Schuldverschreibungen

§ 4 PAYMENTS § 4 ZAHLUNGEN

§ 4 (5) Payment Business Day

§ 4 (5) Zahltag

- Modified Following Business Day Convention
Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention
- Following Business Day Convention
Folgender Geschäftstag-Konvention
- Adjusted
Angepasst
- Unadjusted

Nicht angepasst

**§ 5 REDEMPTION
§ 5 RÜCKZAHLUNG**

**§ 5 (1) Redemption at Maturity
§ 5 (1) Rückzahlung bei Endfälligkeit**

Maturity Date: 18 January 2021
Fälligkeitstag: 18. Januar 2021

Redemption Month: not applicable
Rückzahlungsmonat: *nicht anwendbar*

- OPTION III: Zero Coupon Pfandbriefe**
OPTION III: Nullkupon Pfandbriefe
- OPTION VII: Redemption Inflation Linked Notes**
OPTION VII: In Bezug auf die Rückzahlung Inflationsgebundene Schuldverschreibungen

§ 5 (2) Early Redemption due to occurrence of a Regulatory Event No

§ 5 (2) Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Regulatorischen Ereignisses *Nein*

§ 5 (2) Early Redemption for Reasons of Taxation No
§ 5 (2) Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen *Nein*

Requirement of approval of the respective competent authority
Zustimmungserfordernis der jeweils zuständigen Behörde

§ 5 (3) Early Redemption at the Option of the Issuer No
§ 5 (3) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin *Nein*

Requirement of approval of the respective competent authority
Zustimmungserfordernis der jeweils zuständigen Behörde

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

[§ 5 (4) Early Redemption at the Option of a Holder No
§ 5 (4) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers *Nein*

Minimum Redemption Amount
Mindestrückzahlungsbetrag

Higher Redemption Amount
Erhöhter Rückzahlungsbetrag

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

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

Minimum Notice to Issuer
Mindestkündigungsfrist

Maximum Notice to Issuer
Höchstkündigungsfrist

§ 6 FISCAL AGENT, PAYING AGENTS AND CALCULATION AGENT
§ 6 EMISSIONSSTELLE, ZAHLSTELLEN UND BERECHNUNGSSTELLE

Calculation Agent/specified office

Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle

Required location of Calculation Agent (specify):

Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben):

Not applicable

Nicht anwendbar

Paying Agents
Zahlstellen

Citibank, N.A., London Branch
 Agency and Trust
 Canada Square, Canary Wharf
 GB-London E14 5LB

Landesbank
 Hessen-Thüringen Girozentrale
 Neue Mainzer Straße 52-58
 D-60311 Frankfurt am Main

*Citibank, N.A., London Branch
 Agency and Trust
 Canada Square, Canary Wharf
 GB-London E14 5LB*

Landesbank
 Hessen-Thüringen Girozentrale
 Neue Mainzer Straße 52-58
 D-60311 Frankfurt am Main

Additional Paying Agent(s)/specified office(s)
Zusätzliche Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)

§ 9 ACCELERATION
§ 9 KÜNDIGUNG

Acceleration pursuant to § 9 applicable:
Kündigung gem. § 9 anwendbar:

No
Nein

§ 10 NOTICES
§ 10 MITTEILUNGEN

Place and medium of publication

Ort und Medium der Bekanntmachung

- Pfandbriefe listed on a stock exchange
Börsennotierung der Pfandbriefe
 - Luxembourg (Luxemburger Wort)
Luxemburg (Luxemburger Wort)
 - Luxembourg (Tageblatt)
Luxemburg (Tageblatt)
 - Germany (Börsen-Zeitung)
Deutschland (Börsen-Zeitung)
 - Germany (Bundesanzeiger)
Deutschland (Bundesanzeiger)
 - London (Financial Times)
London (Financial Times)
 - France (La Tribune)
Frankreich (La Tribune)
 - Switzerland (Neue Zürcher Zeitung und Le Temps)
Schweiz (Neue Zürcher Zeitung and Le Temps)
 - Internetadresse
Internet address
 - Other (specify)
Sonstige (angeben) Clearing system
Clearing System
- Pfandbriefe not listed on a stock exchange
Keine Börsennotierung der Pfandbriefe

**§ 12 Language
§ 12 Sprache**

- German only
ausschließlich Deutsch
- German and English (German prevailing)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)

**PART II.
TEIL II.**

Other conditions which shall not be inserted in the Terms and Conditions and which apply to all Pfandbriefe.
Sonstige Bedingungen, die nicht in den Emissionsbedingungen einzusetzen sind und die für alle Pfandbriefe gelten.

DISCLOSURE REQUIREMENTS RELATED TO DEBT SECURITIES WITH A DENOMINATION PER UNIT OF AT LEAST EUR 100,000
ANGABEN BEZOGEN AUF SCHULDITTEL MIT EINER MINDESTSTÜCKELUNG VON EUR 100.000

**Material Information
Wesentliche Informationen**

Material Interest of natural and legal persons involved in the The Issuer and enterprises affiliated or associated with it

issue/offer

are entitled to purchase or sell Pfandbriefe for its own account or for the account of third parties and to issue further Pfandbriefe. In addition, the Issuer and enterprises affiliated or associated with it may, on a daily basis, act on the national and international finance and capital markets.

In connection with the offer and the issuance of the Pfandbriefe, the Issuer and enterprises affiliated or associated with it are in principle authorized to conclude transactions based on the reference rate or derivatives based on the reference rate for hedging purposes, or become active as a market maker.

The Issuer and enterprises affiliated or associated with it are moreover also authorized to the extent legally permitted to buy and to sell the Pfandbriefe for their own account or for the account of third parties and to issue additional Pfandbriefe. The Issuer and enterprises affiliated or associated with it may in addition act every day on the national and international money and capital markets. They may conclude transactions, also based on the reference rate, for their own account or for the account of third parties and, in respect of these transactions, they may act in the same way as if the Pfandbriefe had not been issued. Moreover, the Issuer and enterprises affiliated or associated with it may issue further derivative security instruments based on the reference rate.

The Issuer and enterprises affiliated or associated with it may also perform other functions with regard to the Pfandbriefe, e.g. as Calculation Agent or Paying Agent. Due to the performance of these functions, the Issuer may be in the position to make decisions with regard to the determination of a reference rate to make amendments to the Terms and Conditions of the Pfandbriefe or to determine the price or amount of the reference rate.

The Issuer and enterprises affiliated or associated with it may receive non-public information on the reference rate, which they are not obliged to disclose to the holders of the Pfandbriefe. Moreover, the Issuer or enterprises affiliated or associated with it may publish investment recommendation or similar research concerning the reference rate.

Any such action, activities or information received may give rise to conflicts of interest. The Issuer has made arrangements for taking appropriate steps in order to identify conflicts of interest arising in connection with its day-to-day business activities between it (including its employees and the employees of the enterprises affiliated or associated with it) and its customers, or among its customers, and to avoid any adverse effect on customer interests. Despite these arrangements, it

cannot be ruled out that any such steps or activities and any conflicts of interest arising in this connection have an adverse influence on the market price, the liquidity or the value of the Pfandbriefe.

Wesentliche Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen sind berechtigt, Pfandbriefe für eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter zu kaufen und zu verkaufen und weitere Pfandbriefe zu begeben. Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können darüber hinaus täglich an den nationalen und internationalen Geld- und Kapitalmärkten tätig werden.

Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können im Zusammenhang mit dem Angebot und der Emission der Pfandbriefe zu Absicherungszwecken grundsätzlich Geschäfte in Bezug auf den Referenzwert oder hierauf bezogene Derivate abschließen oder als Market Maker tätig werden.

Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen sind, soweit rechtlich zulässig, zudem berechtigt, die Pfandbriefe für eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter zu kaufen und zu verkaufen und weitere Pfandbriefe zu begeben. Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können darüber hinaus täglich an den nationalen und internationalen Geld- und Kapitalmärkten tätig werden. Sie können für eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter Geschäfte auch mit Bezug auf den Referenzwert abschließen und sie können in Bezug auf diese Geschäfte auf dieselbe Weise handeln, als wären die Pfandbriefe nicht ausgegeben worden. Darüber hinaus können die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen weitere derivative Wertpapiere in Bezug auf den Referenzwert begeben.

Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können in Bezug auf die Pfandbriefe auch andere Funktionen ausüben, z.B. als Berechnungsstelle oder Zahlstelle. Aufgrund der Ausübung dieser Funktionen kann die Emittentin in der Lage sein, Entscheidungen über die Anpassungen eines Referenzwertes zu treffen, Anpassungen der Emissionsbedingungen vorzunehmen oder den Kurs bzw. Wert des Referenzwerts zu bestimmen.

Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können nicht-öffentliche Informationen über den Referenzwert erhalten, zu deren Offenlegung sie gegenüber den Inhabern der Pfandbriefe nicht verpflichtet sind. Zudem können die Emittentin oder mit ihr verbundene Unternehmen Anlageempfehlungen oder ähnliche Untersuchungen zum Referenzwert veröffentlichen.

Derartige Tätigkeiten, Aktivitäten bzw. erhaltene Informationen können Interessenkonflikte mit sich bringen. Die Emittentin hat Vorkehrungen für angemessene Maßnahmen getroffen, um im Zusammenhang mit ihrer laufenden Geschäftstätigkeit auftretende Interessenkonflikte zwischen ihr (einschließlich ihrer Mitarbeiter und der mit ihr verbundenen Unternehmen) und ihren Kunden oder

zwischen ihren Kunden zu erkennen und eine Beeinträchtigung der Kundeninteressen zu vermeiden. Trotz dieser Vorkehrungen ist nicht auszuschließen, dass durch derartige Tätigkeiten oder Aktivitäten und in diesem Zusammenhang auftretende Interessenkonflikte der Marktpreis, die Liquidität oder der Wert der Pfandbriefe nachteilig beeinflusst wird.

Securities Identification Numbers Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code:	193629938
Common Code:	193629938
ISIN Code:	XS1936299384
ISIN Code:	XS1936299384
German Securities Code: Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN):	HLB2PN HLB2PN

Method of Distribution Vertriebsmethode

- Non-Syndicated
Nicht syndiziert
- Syndicated
Syndiziert

Management Details Einzelheiten bezüglich der Dealer

Dealer/Management Group:
Dealer/Bankenkonsortium:

Deutsche Bank AG, London Branch
Deutsche Bank AG, London Branch

Prohibition of sales to EEA retail investors
Vertriebsverbot an Privatanleger im EWR

Not applicable
Nicht anwendbar

Commissions Provisionen

Listing Commission:
Börsenzulassungsprovision:

Euro 1,600
Euro 1.600

Estimate of the total expenses related to admission to trading:
Angabe der geschätzten Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel:

Euro 1,900

Stabilising Manager:
Kursstabilisierender Manager:

Not applicable
Nicht anwendbar

Admission to trading Zulassung zum Handel

Luxembourg Stock Exchange
Luxemburger Börse

Yes
Ja

Regulated Market
Regulierter Markt

- EuroMTF
EuroMTF
- Frankfurt Stock Exchange
Frankfurter Wertpapierbörsen
- Regulated Market
Regulierter Markt
- Other Market Segment
anderes Marktsegment
- Other:
Sonstige:

Third Party Information
Information Dritter

Where information has been sourced from a third party the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Not applicable

Nicht anwendbar

Sofern Informationen von Seiten Dritter übernommen wurden, bestätigt die Emittentin, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten verschlagen wurden, die die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden. Die Emittentin hat diese Informationen nicht selbstständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.

Rating
Rating

For the Rating with regard to the Issuer see Prospectus
Bezüglich des Emittentenratings siehe Prospekt

Signed on behalf of the Issuer

By:

Duly authorised