

Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms, the relevant Terms and Conditions of the Notes and the Prospectus dated 12 May 2010, including any supplements thereto, if any.

Vollständige Informationen über die Emittentin und das Angebot der Schuldverschreibungen sind ausschließlich auf der Grundlage der Endgültigen Bedingungen, der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen, zusammen mit dem Prospekt vom 12. Mai 2010 und etwaiger Nachträge dazu, falls vorhanden, erhältlich.

Final Terms
Endgültige Bedingungen

18 April 2011
18. April 2011

Euro 1,000,000,000 3.250 per cent. per annum Public Sector Pfandbriefe due 20 April 2016
issued pursuant to the
*Euro 1.000.000.000 3,250 % p.a. Öffentliche Pfandbriefe fällig 20. April 2016
begeben aufgrund des*

EUR 35,000,000,000
Debt Issuance Programme

Dated 12 May 2010
Datiert 12. Mai 2010

ISSUER:
***EMITTENTIN:* LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE ("Helaba")**

Nominal Value: Euro 1,000,000,000
Nominalwert: Euro 1.000.000.000

Issue Price: 99.791 per cent.
Ausgabepreis: 99,791%

Issue Date: 20 April 2011
Valutierungstag: 20. April 2011

Series No.: H232
Serien-Nr.: H232

Tranche No.: 1
Tranchen-Nr.: 1

Net proceeds: Euro 995,660,000.00 (less an amount to account for expenses)
Nettoerlös: Euro 995.660.000,00 (abzüglich eines Betrages für Kosten)

I. TERMS AND CONDITIONS

I. EMISSIONSBEDINGUNGEN

These Final Terms are dated 18 April 2011 and contain the final terms of an issue of Notes under the EUR 35,000,000,000 Debt Issuance Programme dated 12 May 2010 of Helaba (the "**Programme**").

*Diese Endgültigen Bedingungen vom 18. April 2011 enthalten die endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 35,000,000,000 Debt Issuance Programm datiert 12. Mai 2010 von Helaba (das "**Programm**").*

The Final Terms are to be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") set forth in the current version of the prospectus dated 12 May 2010 (the "**Prospectus**") pertaining to the Programme. Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Die Endgültigen Bedingungen sind in Verbindung mit den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (die "**Emissionsbedingungen**") zu lesen, die in der jeweils geltenden Fassung des Prospekts vom 12. Mai 2010 (der "**Prospekt**") über das Programm enthalten sind. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this part of these Final Terms to numbered Articles and sections are to Articles and sections of the Terms and Conditions.

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

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

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

Forms of Conditions

Form der Bedingungen

- ☐ Long-Form
Nicht-konsolidierte Bedingungen
- ☒ Integrated
Konsolidierte Bedingungen

Language of Conditions

Sprache der Bedingungen

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

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

Currency and Denomination
Währung und Stückelung

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	Euro ("EUR") <i>Euro ("EUR")</i>
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	EUR 1,000,000,000 <i>EUR 1.000.000.000</i>
Specified Denomination(s) <i>Festgelegte Stückelung/Stückelungen</i>	EUR 1,000 <i>EUR 1.000</i>
Number of Notes to be issued in each Specified Denomination <i>Anzahl der in jeder festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen</i>	1,000,000 <i>1.000.000</i>

Bearer Notes/Bearer Pfandbriefe
Inhaberschuldverschreibungen/Inhaberpfandbriefe

- ☐ Bearer Notes
Inhaberschuldverschreibungen
 - ☒ Bearer Pfandbriefe
Inhaberpfandbriefe
 - ☒ Public Sector Pfandbriefe
Öffentliche Pfandbriefe
 - ☐ Mortgage Pfandbriefe
Hypothekenpfandbriefe
 - ☐ **TEFRA C**
TEFRA C
 - ☐ Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde
 - ☐ Temporary Global Note exchangeable for:
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:
 - ☐ Definitive Notes
Einzelurkunden
 - ☐ Definitive Notes and Collective Global Notes
Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden
 - ☒ **TEFRA D**
TEFRA D
- Temporary Global Note exchangeable for:
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:

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

New Global Note:
New Global Note:

Yes
Ja

- ☒ Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility (in new global note form (NGN))

Note that if this item is applicable it simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositories (ICSDs) as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes 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 satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria (ECB eligibility)

Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt (in Form der neuen Globalurkunde (NGN))

Im Fall der Anwendbarkeit dieses Punktes ist damit beabsichtigt, die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission bei einer der internationalen zentralen Verwahrstellen (ICSDs) als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle einzureichen. Das bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen 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 von der Erfüllung der Kriterien der Eignung des Eurosystems ab (EZB-Fähigkeit).

Definitive Notes
Einzelurkunden

No
Nein

- ☐ Coupons
Zinsscheine
- ☐ Talons
Talons
- ☐ Receipts
Rückzahlungsscheine

Certain Definitions
Definitionen

Clearing System

- ☐ Clearstream Banking AG, Frankfurt
Börsenplatz 7-11
D-60313 Frankfurt am Main
- ☒ Euroclear Bank SA/NV (Euroclear Operator)
1 Boulevard du Roi Albert II
B-1210 Brussels
- ☒ Clearstream Banking, société anonyme,
Luxembourg
42 Avenue JF Kennedy
L-1855 Luxembourg
- ☐ Other (specify)
Sonstige (angeben)

Relevant Financial Centres
Relevante Finanzzentren

TARGET
TARGET

Calculation Agent
Berechnungsstelle

No
Nein

- ☐ Fiscal Agent
Emissionsstelle
- ☐ Other (specify)
Sonstige (angeben)

STATUS (§ 2)
STATUS (§ 2)

- ☐ Unsubordinated
Nicht-nachrangig
- ☐ Subordinated
Nachrangig

INTEREST (§ 3)
ZINSEN (§ 3)

Interest basis: Zinsmodalität:	Fixed rate, see below <i>Festverzinslich, siehe nachfolgend</i>
☒ Fixed Rate Notes <i>Festverzinsliche Schuldverschreibungen</i>	
Rate of Interest and Interest Payment Dates <i>Zinssatz und Zinszahlungstage</i>	
Rate of Interest	3.250 per cent. per annum payable annually in arrear
<i>Zinssatz</i>	<i>3,250 % per annum zahlbar jährlich nachträglich</i>
Periods <i>Perioden</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	20 April 2011 <i>20. April 2011</i>
Fixed Interest Date(s) <i>Festzinstermine</i>	20 April of each year <i>20. April eines jeden Jahres</i>
First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i>	20 April 2012 <i>20. April 2012</i>
Initial Broken Amount(s) (per denomination) <i>Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag (-beträge) (für jeden Nennbetrag)</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Fixed Interest Date preceding the Maturity Date <i>Festzinstermine, die dem Fälligkeitstag vorangeht</i>	20 April 2015 <i>20. April 2015</i>
Final Broken Amount(s) (per denomination) <i>Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag (-beträge) (für jeden Nennbetrag)</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Determination Date(s) <i>Feststellungstermin(e)</i>	1 in each year <i>1 in jedem Jahr</i>
☐ Floating Rate Notes <i>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</i>	
Interest Payment Dates <i>Zinszahlungstage</i>	
Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	

Specified Interest Payment Dates
Festgelegte Zinszahlungstage

Specified Interest Period(s)
Festgelegte Zinsperiode(n)

Rate of Interest
Zinssatz

- ☐ **Floating Rate Notes other than Constant Maturity Swap**
Floating Rate Notes
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, die nicht Constant Maturity Swap variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind.

- ☐ Screen Rate Determination
Bildschirmfeststellung

- ☐ EURIBOR[®] (Brussels time/TARGET Business Day/Interbank market in the Euro-zone)
EURIBOR[®] (Brüsseler Ortszeit/TARGET-Geschäftstag/Interbanken-Markt in der Euro-Zone)

Screen page
Bildschirmseite

- ☐ LIBOR (London time/London Business Day/City of London/London Office/London Interbank market)
LIBOR (Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/City of London/Londoner Geschäftsstelle/Londoner Interbanken-Markt)

Screen page
Bildschirmseite

- ☐ Other (specify)
Sonstige (angeben)

Screen page
Bildschirmseite

- ☐ **Constant Maturity Swap Floating Rate Notes**
Constant Maturity Swap variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

Number of years
Anzahl von Jahren

Factor
Faktor

Additional provisions
Weitere Bestimmungen

Margin
Marge

- ☐ plus
plus
- ☐ minus
minus

Interest Determination Date
Zinsfestlegungstag

- ☐ [second] [other number of days] [TARGET] [London] [Other (specify)] Business Day prior to commencement of Interest Period
[zweiter] [andere Anzahl von Tagen] [TARGET] [London] [Sonstige (angeben)] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode
- ☐ Other (specify)
Sonstige (angeben)

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

- ☐ ISDA-Determination
ISDA Feststellung
- ☐ Other Method of Determination (insert details (including Margin, Interest Determination Date, Reference Banks, fall-back provisions))
Andere Methoden der Bestimmung (Einzelheiten angeben (einschließlich Zinsfestlegungstag, Marge, Referenzbanken, Ausweichbestimmungen))

Minimum and Maximum Rate of Interest
Mindest- und Höchstzinssatz

- ☐ Minimum Rate of Interest
Mindestzinssatz
- ☐ Maximum Rate of Interest
Höchstzinssatz
- ☐ **Other structured [Digital] Floating Rate Notes**
Sonstige [digital] strukturierte variabel verzinsliche Schuldverschreibungen
- ☐ **Constant Maturity Swap Spread-linked [Digital] Notes**
[Reference Rate Spread-linked [Digital] Notes]
[[Digital] Schuldverschreibungen abhängig von einer Constant Maturity Swap-Spanne] [[Digital] Schuldverschreibungen abhängig von einer Spanne von Referenzzinssätzen]

- ☐ **[Digital] [CMS] [Reference Rate]-Spread] Range Accrual Notes**
[Digital] Schuldverschreibungen mit Zinskorridor [abhängig von einer [CMS] [Referenzzinssatz]-Spanne]
- ☐ **[Digital] Target Interest [Range Accrual] Notes**
[Digital] Zielzins-Schuldverschreibungen [mit Zinskorridor]
- ☐ **[CMS] [Reference Rate]-Spread Trigger [(Lock-in)] Notes**
Trigger [Lock-in] Schuldverschreibungen abhängig von einer [CMS] [Referenzzinssatz]-Spanne
- ☐ **Other structured Floating Rate Notes**
Andere strukturierte variabel verzinsliche Schuldverschreibungen
- ☐ **Zero Coupon Notes**
Nullkupon-Schuldverschreibungen
- ☐ **Accrual of Interest**
Auflaufende Zinsen
- ☐ **Amortisation Yield**
Emissionsrendite
- ☐ **Dual Currency Notes**
Doppelwährungs-Schuldverschreibungen
- ☐ **Index-linked Notes**
Indexierte Schuldverschreibungen
- ☐ **Equity-linked Notes**
Aktienbezogene Schuldverschreibungen
- ☐ **Instalment Notes**
Raten-Schuldverschreibungen
- ☐ **Other (specify)**
Sonstige (angeben)

Day Count Fraction
Zinstagequotient

- ☒ Actual/Actual (ICMA)
- ☐ 30/360
- ☐ Actual / Actual (Actual/365)
- ☐ Actual/365 (Fixed)
- ☐ Actual/360
- ☐ 30/360 or 360/360 (Bond Basis)
- ☐ 30E/360 (Eurobond Basis)

PAYMENTS (§ 4)
ZAHLUNGEN (§ 4)

Payment Business Day
Zahlungstag

Business Day Convention
Geschäftstagskonvention

- ☐ Modified Following Business Day Convention
Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention
- ☐ FRN Convention (specify period(s))
FRN Konvention (Zeitraum angeben)
- ☒ Following Business Day Convention
Folgender Geschäftstag-Konvention
- ☐ Preceding Business Day Convention
Vorangegangener Geschäftstag-Konvention

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

TARGET
TARGET

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption
Rückzahlung bei Endfälligkeit

Notes other than Instalment Notes
Schuldverschreibungen außer Raten-Schuldverschreibungen

Maturity Date
Fälligkeitstag

20 April 2016
20. April 2016

Redemption Month
Rückzahlungsmonat

April 2016
April 2016

Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag

- ☒ Principal Amount
Nennbetrag
- ☐ Final Redemption Amount (per Specified Denomination)
Rückzahlungsbetrag (für jede festgelegte Stückelung)

Instalment Notes
Raten-Schuldverschreibungen

Instalment Date(s)
Ratenzahlungstermin(e)

Instalment Amounts
Rate(n)

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

Early Redemption for Target Interest Notes
Vorzeitige Rückzahlung bei Zielzins-Schuldverschreibungen

Optional Early Redemption for Taxation Reasons
Option zur vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen

No
Nein

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

No
Nein

Minimum Redemption Amount
Mindestrückzahlungsbetrag

Not Applicable
Nicht anwendbar

Higher Redemption Amount
Höherer Rückzahlungsbetrag

Not Applicable
Nicht anwendbar

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

Not Applicable
Nicht anwendbar

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

Not Applicable
Nicht anwendbar

Minimum Notice to Holders
Mindestkündigungsfrist

Not Applicable
Nicht anwendbar

Maximum Notice to Holders
Höchstkündigungsfrist

Not Applicable
Nicht anwendbar

Automatic Early Redemption
Automatische Vorzeitige Rückzahlung

No
Nein

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

No
Nein

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

Not Applicable
Nicht anwendbar

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

Not Applicable
Nicht anwendbar

Minimum Notice to Issuer
Mindestkündigungsfrist

Not Applicable
Nicht anwendbar

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

Not Applicable
Nicht anwendbar

Early Redemption Amount
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

Notes other than Zero Coupon Notes
Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind

Principal Amount
Nennbetrag

Zero Coupon Notes
Nullkupon-Schuldverschreibungen

Reference Price
Referenzpreis

Not Applicable
Nicht anwendbar

FISCAL AGENT AND PAYING AGENTS (§ 6)
EMISSIONSSTELLE UND ZAHLSTELLEN (§ 6)

Calculation Agent/specified office
Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle

Not Applicable
Nicht anwendbar

Required location of Calculation Agent (specify)
Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)

Not Applicable
Nicht anwendbar

☒ Paying Agents
Zahlstellen

Citibank, N.A.
Agency and Trust
21st floor, Citigroup Centre
Canada Square, Canary Wharf
GB-London E14 5LB

Dexia Banque Internationale à
Luxembourg
69 route d'Esch
L-2953 Luxembourg

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

NOTICES (§ 12)
MITTEILUNGEN (§ 12)

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

- ☐ Luxembourg (Luxemburger Wort)
Luxemburg (Luxemburger Wort)
- ☐ Luxembourg (Tageblatt)
Luxemburg (Tageblatt)
- ☐ Germany (Börsen-Zeitung)
Deutschland (Börsen-Zeitung)
- ☐ Germany (*electronic Bundesanzeiger*)
Deutschland (elektronischer Bundesanzeiger)

- ☐ London (Financial Times)
London (Financial Times)
- ☐ France (La Tribune)
Frankreich (La Tribune)
- ☐ Switzerland (Neue Zürcher Zeitung und Le Temps)
Schweiz (Neue Zürcher Zeitung und Le Temps)
- ☒ Internetadresse
Internet address
- ☒ Other (specify)
Sonstige (angeben)

www.bourse.lu
www.bourse.lu

Clearing System
Clearing System

Governing Law
Anwendbares Recht

German Law
Deutsches Recht

**II/1. ADDITIONAL DISCLOSURE REQUIREMENTS
RELATED TO DEBT SECURITIES WITH A
DENOMINATION PER UNIT OF LESS THAN EUR
50,000**

**II/1. ZUSÄTZLICHE ANGABEN BEZOGEN AUF
SCHULDITITEL MIT EINER MINDESTSTÜCKELUNG
VON WENIGER ALS EUR 50.000**

A. RISK FACTORS
A. RISKOFAKTOREN

See in the Prospectus
Siehe im Prospekt

B. KEY INFORMATION
B. WICHTIGE INFORMATIONEN

Material Interest of natural and legal persons involved in the
issue/offer

The Issuer is entitled to purchase or sell Notes for its own account or for the account of third parties and to issue further Notes. In addition, the Issuer may, on a daily basis, act on the national and international finance and capital markets. Therefore, the Issuer may, for its own account or for the account of its clients, also close transactions with regard to interest reference rates and it may, with regard to such transactions, act in the same manner as if the Notes had not been issued.

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

*Die Emittentin ist berechtigt,
Schuldverschreibungen für
eigene Rechnung oder für
Rechnung Dritter zu kaufen
und zu verkaufen und weitere
Schuldverschreibungen zu*

begeben. Die Emittentin kann darüber hinaus täglich an den nationalen und internationalen Geld- und Kapitalmärkten tätig werden. Sie kann daher für eigene Rechnung oder für Kundenrechnung Geschäfte auch mit Bezug auf Referenzzinssätze abschließen und sie kann in Bezug auf diese Geschäfte auf dieselbe Weise handeln, als wären die begebenen Schuldverschreibungen nicht ausgegeben worden.

- C. INFORMATION CONCERNING THE NOTES TO BE OFFERED/ADMITTED TO TRADING**
C. INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENDE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code <i>Common Code</i>	061923292 061923292
ISIN Code <i>ISIN Code</i>	XS0619232928 XS0619232928
German Securities Code <i>Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	HLB0LR HLB0LR
Any other securities number <i>Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer</i>	
Yield on issue price <i>Emissionsrendite</i>	3.296 per cent. per annum 3,296 % p.a.
Method of calculating the yield <i>Berechnungsmethode der Rendite</i>	
☒ ICMA method:	The ICMA method determines the effective interest rate on notes by taking into account accrued interest on a daily basis.
<i>ICMA Methode:</i>	<i>Die ICMA Methode ermittelt die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen.</i>
☐ Other method (specify) <i>Andere Methoden (angeben)</i>	

- Historic interest rates
Details of historic [EURIBOR®] [LIBOR] [CMS] [other]
rates can be obtained from [insert relevant Screen Page] []
Zinssätze der Vergangenheit
Einzelheiten der Entwicklung der [EURIBOR®] [LIBOR]
[CMS] [andere] Sätze in der Vergangenheit können
abgerufen werden unter [relevante Bildschirmseite einfügen]

Information on taxes on the income from the Notes withheld at source in respect of countries where the offer is being made or admission to trading is being sought. With regard to Luxembourg and Germany, see Prospectus

Informationen über die an der Quelle einbehaltene Einkommensteuer auf Schuldverschreibungen hinsichtlich der Länder in denen das Angebot unterbreitet oder die Zulassung zum Handel beantragt wird. Hinsichtlich Luxemburg und Deutschland siehe Prospekt

D. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

D. BEDINGUNGEN UND KONDITIONEN DES ANGEBOTS

Non-exempt Offer Not Applicable
Prospektpflichtiges Angebot Nicht anwendbar

Conditions to which the offer is subject None
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt Keine

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open Not Applicable
Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt Nicht Anwendbar

Description of the application process Not Applicable
Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots Nicht Anwendbar

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants Not Applicable
Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner Nicht anwendbar

Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of notes or aggregate amount to invest) Not Applicable
Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags) Nicht anwendbar

Method and time limits for paying up the securities and for its delivery Not Applicable
Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung Nicht anwendbar

Manner and date in which results of the offer are to be made public Not Applicable
Art und Weise und des Terms, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind Nicht anwendbar

The procedure for the exercise of any rights of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised

Not Applicable

Verfahren für die Ausübung etwaiger Vorzugsrechte, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung nicht ausgeübter Zeichnungsrechte

Nicht anwendbar

Various categories of potential investors to which the Notes are offered

European Economic Area:

Any offer or sale in any Member State of the European Economic Area must be made either to Qualified Investors (as defined in Article 2 (1) (e) of Directive 2003/71/EC or for a minimum purchase price or consideration in respect of each offer of Public Sector Pfandbriefe to an investor of at least EUR 50,000.

Angabe der verschiedenen Kategorien der potentiellen Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden

Europäischer

Wirtschaftsraum:

Ein Angebot oder Verkauf in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums darf entweder an Qualifizierte Investoren (wie in Artikel 2(1)(e) der Richtlinie 2003/71/EG definiert) erfolgen oder zu einem Mindest-Verkaufspreis oder einem Mindestbetrag hinsichtlich jedes Angebots an Öffentlichen Pfandbriefen an einen Investor von mindestens EUR 50.000 .

☒ Qualified investors
Qualifizierte Anleger

☐ Professional investors
Institutionelle Anleger

☒ Other (specify)
Sonstige (angeben)

The Notes may be offered to investors in Switzerland.
Die Schuldverschreibungen können Investoren in der Schweiz angeboten werden.

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made

Not Applicable

Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist

Nicht anwendbar

Method of determining the offered price and the process for its disclosure. Indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser. <i>Methode, mittels derer der Angebotskurs festgelegt wird und Verfahren der Offenlegung. Angabe der Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden.</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
---	--

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place. <i>Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern der Emittentin oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Platzeuren in den einzelnen Ländern des Angebots.</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
--	--

Method of Distribution
Vertriebsmethode

- ☐ Non-Syndicated
Nicht syndiziert
- ☒ Syndicated
Syndiziert

Management Details including Form of Commitments
Einzelheiten bezüglich der Dealer, des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme

Dealer/Management Group (specify)	BNP Paribas Commerzbank Aktiengesellschaft Deutsche Bank Aktiengesellschaft HSBC France Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale
Platzeur/Bankenkonsortium (angeben)	BNP Paribas Commerzbank Aktiengesellschaft Deutsche Bank Aktiengesellschaft HSBC France Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale

- ☒ firm commitment
feste Zusage
- ☐ no firm commitment / best efforts arrangements
Keine feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

Subscription Agreement
Subscription Agreement

Date of subscription agreement <i>Datum des Begebungsvertrags</i>	18 April 2011 <i>18. April 2011</i>
--	--

General features of the subscription agreement

Under the subscription agreement, the Issuer agrees to issue the Notes and the managers agree to subscribe the Notes and the Issuer and the managers agree on the commission

Angabe der Hauptmerkmale des Begebungsvertrags

Im Begebungsvertrag verpflichtet sich die Emittentin die Schuldverschreibungen zu begeben und die Manager verpflichten sich, die Schuldverschreibungen zu zeichnen und die Emittentin und die Manager vereinbaren die Provisionen.

Commissions

Provisionen

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

0.225 per cent.
0,225 %

Selling Concession (specify)
Verkaufsprovision (angeben)

Not Applicable
Nicht anwendbar

Listing Commission (specify)
Börsenzulassungsprovision (angeben)

Approx. EUR 3,250
Ca. EUR 3.250

Other (specify)
Andere (angeben)

Not Applicable
Nicht anwendbar

Stabilising Manager
Kursstabilisierender Manager

None
Keiner

Stabilisation Period
Stabilisierungszeitraum

Not Applicable
Nicht anwendbar

E. ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS

E. ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSREGELN

Listing(s) and admission to trading
Börsenzulassung(en) und Zulassung zum Handel

Yes
Ja

☒ Luxembourg Stock Exchange
Luxemburger Börse

☒ Regulated Market
Regulierter Markt

☐ EuroMTF
EuroMTF

☐ Frankfurt Stock Exchange
Frankfurter Wertpapierbörse

☐ Regulated Market
Regulierter Markt

- ☐ Other Market Segment (insert details)
anderes Marktsegment (Einzelheiten einfügen)
- ☐ SWX Swiss Exchange Zürich
Schweizer Börse SWX
- ☐ Other (insert details)
sonstige (Einzelheiten einfügen)

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, Notes of the same class of the Notes issued by the Issuer to be offered or admitted to trading are already admitted to trading.

Not Applicable

Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der Emittentin der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind.

Nicht anwendbar

- ☐ Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
(*Bourse de Luxembourg*)
Regulierter Markt der Luxemburger Börse (Bourse de Luxembourg)
- ☐ Regulated Market of the Frankfurt Stock Exchange
Regulierter Markt der Frankfurter Wertpapierbörse
- ☐ SWX Swiss Exchange Zürich
Schweizer Börse SWX
- ☐ Other (insert details)
sonstige (Einzelheiten einfügen)
- ☐ None
Keiner

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment

Not Applicable

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

Nicht anwendbar

F. ADDITIONAL INFORMATION

F. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Where information has been sourced from a third party, confirmation that this information has been accurately reproduced and that as far as the issuer is aware and is able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading, Source of information.

Sofern Informationen von Seiten Dritter übernommen wurden, ist zu bestätigen, dass diese Informationen korrekt wiedergegeben wurde und dass – soweit es der Emittentin bekannt ist und er aus den von

dieser dritten Partei übermittelten Informationen ableiten konnte – keine Fakten unterschlagen wurden, die die reproduzierten Informationen inkorrekt oder irreführend gestalten würden, Quelle der Information.

The Issuer neither has independently verified any such information, nor accepts any responsibility for error or omission. Not Applicable

Die Emittentin hat die Informationen nicht selbstständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen. Nicht anwendbar

Post issuance information relating to an underlying Informationen in Bezug auf einen Basiswert nach erfolgter Emission Not Applicable
Nicht anwendbar

II./3 ADDITIONAL INFORMATION RELATED TO ALL PFANDBRIEFE

II./3 ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN IN BEZUG AUF SÄMTLICHE PFANDBRIEFE

Selling Restrictions

Verkaufsbeschränkungen

- ☐ TEFRA C
TEFRA C
- ☒ TEFRA D
TEFRA D
- ☐ Neither TEFRA C nor TEFRA D
Weder TEFRA C noch TEFRA D

Additional selling restrictions (specify)
Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben)

Not Applicable
Nicht anwendbar

☒ **Rating** **Rating**

The risk pertaining to the Issuer is described by ratings awarded to the Issuer and which may be subject to change over the course of time. Helaba is rated by Moody's Investors Service, Inc., Fitch Ratings Ltd. and Standard & Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. Investors should nevertheless keep in mind that a rating does not constitute a recommendation to purchase, sell or hold the debt securities issued by the Issuer.

Moreover, the ratings awarded by the rating agencies may at any time be suspended, downgraded or withdrawn. Any such suspension, downgrade or withdrawal of the rating awarded to the Issuer may have a sustained adverse effect on the market price of the debt securities issued under the Base Prospectus.

The overviews provided below show the ratings awarded to Helaba by the rating agencies Moody's Investors Service, Fitch Ratings and Standard & Poor's as at 18 April 2011. The current ratings of Helaba may be found on Helaba's website at: www.helaba.de/de/InvestorRelations/Rating.

Creditworthiness Rating, Pfandbrief Rating

The rating scale for long-term liabilities and Pfandbriefe used by Moody's Investors Service ranges from Aaa (best quality, lowest risk of default) to C (highest risk of default) and those used by Fitch

Ratings Ltd. and Standard & Poor's range from AAA/Aaa (best quality, lowest risk of default) to D (highest risk of default).

The rating scale for short-term liabilities used by Moody's Investors Service, Inc. ranges from P-1 (Prime-1) to NP (Not Prime), that used by Fitch Ratings Ltd. ranges from F1+ (highest credit quality) to D (highest risk of default) and the scale used by Standard & Poor's Rating Services ranges from A-1+ (particularly high level of security) to D (highest risk of default).

The following ratings apply to Helaba (Status: 18 April 2011):

	Moody's Investors Service	Fitch Ratings	Standard & Poor's
Long-term rating	Aa2	A+*	A*
Short-term rating	P-1	F1+*	A-1*
Public Pfandbriefe	Aaa	AAA	AAA
Mortgage Pfandbriefe	-	AAA	-
Financial Strength/Individual Rating	C-	B/C*	-

* Joint S-Group Rating for the Sparkassen-Finanzgruppe Hessen-Thüringen

Financial Strength/or Individual Rating

The financial strength or individual rating exclusively assesses Helaba's individual, fundamental financial strength or that of the S-Group Hesse-Thuringia as an independent entity. External support granted to a bank by its owners as well as other external factors affecting creditworthiness, as well as mechanisms governing the assumption of liability are not taken into consideration. The financial strength or individual rating is awarded by the rating agencies Moody's Investors Service and Fitch Ratings. The rating scale ranges from A (excellent individual financial strength) to E at Moody's, and to F at Fitch Ratings (weak individual financial strength).

Joint S-Group Rating awarded to S-Finanzgruppe Hessen-Thüringen

The S-Finanzgruppe Hessen-Thüringen has been awarded a group rating by Fitch Ratings. Based on the business model of a single economic entity, a uniform creditworthiness rating has been awarded to Helaba and to the 50 savings banks in Hesse and Thuringia. The individual rating awarded by Fitch Ratings is also not only awarded to Helaba as an individual institution, but refers to the S-Finanzgruppe Hessen-Thüringen as a whole, due to the business model of a single economic entity.

Moreover, Standard & Poor's awarded identical ratings to the 50 savings banks belonging to S-Finanzgruppe Hessen-Thüringen and to Helaba. These ratings awarded by Standard & Poor's reflect the financial strength of the group as a whole. For the purposes of the rating analysis, the savings banks and Helaba were considered a single economic entity.

The above rating information has been compiled by the issuer to the best of its knowledge. To the best of the Issuer's knowledge and to the extent that it has been able to infer this from information published by third parties, no facts have been omitted which would result in the information provided becoming incorrect or misleading.

The above rating information was provided by the rating agencies Moody's Investors Service, Fitch Ratings und Standard & Poor's, which are established in the European Union and have applied for registration in accordance with Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies. At the time of publication of these Final Terms and Conditions, the registration procedures had not yet been completed.

Das Risiko in Bezug auf die Emittentin wird durch die der Emittentin erteilten Ratings, welche sich im Laufe der Zeit ändern können, beschrieben. Die Helaba wird von Moody's Investors Service, Inc., Fitch Ratings Ltd. und Standard & Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. geratet. Anleger sollten jedoch beachten, dass ein Rating keine Empfehlung darstellt, von der Emittentin begebene Schuldverschreibungen zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten.

Zudem können die Ratings von den Ratingagenturen jederzeit suspendiert, herabgesetzt oder zurückgezogen werden. Eine solche Suspendierung, Herabsetzung oder Zurückziehung des Ratings in Bezug auf die Emittentin kann den Marktpreis der unter dem Basisprospekt begebenen Schuldverschreibungen nachteilig beeinflussen.

Die nachfolgenden Übersichten zeigen die Bewertungen der Helaba durch die Ratingagenturen Moody's Investors Service, Fitch Ratings und Standard & Poor's zum Stand vom 18. April 2011. Die jeweils aktuellen Ratings der Helaba sind auf der Internetseite der Helaba abrufbar: www.helaba.de/de/InvestorRelations/Rating.

Bonitäts-, Pfandbriefrating

Die Ratingskala für langfristige Verbindlichkeiten und Pfandbriefe reicht bei Moody's Investors Service von Aaa (Beste Qualität, geringstes Ausfallrisiko) bis C (höchstes Ausfallrisiko) und bei Fitch Ratings Ltd. und Standard & Poors von AAA/Aaa (Beste Qualität, geringstes Ausfallrisiko) bis D (höchstes Ausfallrisiko).

Die Ratingskala für kurzfristige Verbindlichkeiten reicht bei Moody's Investors Service, Inc. von P-1 (Prime-1) bis NP (Not Prime), bei Fitch Ratings Ltd. von F1+ (Höchste Kreditqualität) bis D (höchstes Ausfallrisiko) und bei Standard & Poor's Rating Services von A-1+ (besonders hoher Sicherheitsgrad) bis D (höchstes Ausfallrisiko).

Es gelten folgende Ratings für die Helaba (Stand: 18. April 2011):

	Moody's Investors Service	Fitch Ratings	Standard & Poor's
<i>Langfristige Verbindlichkeiten</i>	Aa2	A+*	A*
<i>Kurzfristige Verbindlichkeiten</i>	P-1	F1+*	A-1*
<i>Öffentliche Pfandbriefe</i>	Aaa	AAA	AAA
<i>Hypothekendarlehen</i>	-	AAA	-
<i>Finanzkraft-/Individual-Rating</i>	C-	B/C*	-

* Gemeinsames Verbundrating der Sparkassen-Finanzgruppe Hessen-Thüringen

Finanzkraft/ bzw. Individualrating

Das Finanzkraft- bzw. Individualrating beurteilt ausschließlich die eigene, fundamentale Finanzkraft der Helaba bzw. des S-Verbundes Hessen-Thüringen als selbstständige Einheit. Die externe Unterstützung einer Bank durch ihre Eigentümer sowie sonstige externe Bonitätsfaktoren und Haftungsmechanismen bleiben unberücksichtigt. Das Finanzkraft-/ bzw. Individualrating wird von den Ratingagenturen Moody's Investors Service und Fitch Ratings vergeben. Die Ratingskala reicht von A (hervorragende eigene Finanzkraft) bis E bei Moody's bzw. F bei Fitch Ratings (schwach ausgeprägte eigene Finanzkraft).

Verbundrating S-Finanzgruppe Hessen-Thüringen

Die S-Finanzgruppe Hessen-Thüringen verfügt über ein Verbundrating von Fitch Ratings. Auf Basis des Geschäftsmodells der wirtschaftlichen Einheit wurde der Helaba und den 50 Sparkassen in Hessen und Thüringen ein einheitliches Bonitätsrating erteilt. Auch das Individualrating von Fitch Ratings wird nicht für die Helaba als Einzelinstitut angegeben, sondern bezieht sich aufgrund des Geschäftsmodells der wirtschaftlichen Einheit auf den S-Finanzverbund Hessen-Thüringen.

Des Weiteren hat Standard & Poor's den 50 Sparkassen der S-Finanzgruppe Hessen-Thüringen und der Helaba gleichlautende Ratings erteilt. Die Ratings von Standard & Poor's spiegeln die Finanzkraft der Gruppe als Ganzes wider. Für die Ratinganalyse wurden die Sparkassen und die Helaba als eine miteinander verbundene, wirtschaftliche Einheit betrachtet.

Die vorstehenden Rating-Informationen wurden von der Emittentin nach bestem Wissen zusammengestellt. Soweit der Emittentin bekannt und soweit sie dies aus den von Dritten veröffentlichten Informationen ableiten konnte, wurden keine Tatsachen ausgelassen, die die wiedergegebenen Informationen unkorrekt oder irreführend gestalten würden.

Die vorstehenden Ratingangaben wurden von den Ratingagenturen Moody's Investors Service, Fitch Ratings und Standard & Poor's abgegeben, die ihren Sitz in der Europäischen Union haben und die Registrierung gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über die Ratingagenturen beantragt haben. Im Zeitpunkt der Veröffentlichung dieser Endgültigen Bedingungen waren die Registrierungsverfahren noch nicht abgeschlossen.

Listing:

Börsenzulassung:

The above Final Terms comprises the details required to list this issue of Notes under the EUR 35,000,000,000 Debt Issuance Programme of Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale as approved by the Commission (as from 20 April 2011).

Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen unter dem von der Commission genehmigten EUR 35.000.000.000 Debt Issuance Programme der Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (ab dem 20. April 2011) erforderlich sind.

Citibank N.A.

(as Fiscal Agent)
(als Emissionsstelle)

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

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

Signed on behalf of the Issuer

By:

Duly authorised