

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 2011, including any supplements thereto, if any (the "Prospectus").

*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 2011 und etwaiger Nachträge dazu, falls vorhanden, (der "Prospekt") erhältlich.*

**Final Terms**  
**Endgültige Bedingungen**

28 October 2011  
*28. Oktober 2011*

USD 250,000,000 Floating Rate Public Sector Pfandbriefe due 1 February 2013  
issued pursuant to the  
*USD 250.000.000 variabel verzinsliche Öffentliche Pfandbriefe fällig 1. Februar 2013*  
*begeben aufgrund des*

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

Dated 12 May 2011  
*Datiert 12. Mai 2011*

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

Nominal Value: USD 250,000,000  
*Nominalwert: USD 250.000.000*

Issue Price: 100.000 per cent.  
*Ausgabepreis: 100,000%*

Issue Date: 1 November 2011  
*Valutierungstag: 1. November 2011*

Series No.: H238  
*Serien-Nr.: H238*

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

## **I. TERMS AND CONDITIONS**

### **I. EMISSIONSBEDINGUNGEN**

These Final Terms are dated 28 October 2011 and contain the final terms of an issue of Notes under the EUR 35,000,000,000 Debt Issuance Programme dated 12 May 2011 of Helaba (the "**Programme**").

*Diese Endgültigen Bedingungen vom 28. Oktober 2011 enthalten die endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 35,000,000,000 Debt Issuance Programm datiert 12. Mai 2011 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 2011, as supplemented by a supplement dated 26 July 2011 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 2011 wie durch einen Nachtrag vom 26. Juli 2011 ergänzt 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.*

All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Notes.

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

#### **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>	US Dollar ("USD") <i>US Dollar ("USD")</i>
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	USD 250,000,000 <i>USD 250.000.000</i>
Specified Denomination(s) <i>Festgelegte Stückelung/Stückelungen</i>	USD 100,000 <i>USD 100.000</i>
Number of Notes to be issued in each Specified Denomination <i>Anzahl der in jeder festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen</i>	2,500 <i>2.500</i>

**Bearer Notes/Bearer Pfandbriefe**  
**Inhaberschuldverschreibungen/Inhaberpfandbriefe**

- Bearer Notes  
*Inhaberschuldverschreibungen*
- Bearer Pfandbriefe  
*Inhaberpfandbriefe*
  - Public Sector Pfandbriefe  
*Öffentliche Pfandbriefe*
  - Mortgage Pfandbriefe  
*Hypothekenzinspfandbriefe*
- 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:*

No  
*Nein*

- Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility (in new global note form (NGN))  
*Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt (in Form der neuen Globalurkunde (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 depositaries (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)
- 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**

No

**Einzelurkunden**

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  
1 Boulevard du Roi Albert II  
B-1210 Brussels
- Clearstream Banking, société anonyme,  
Luxembourg  
42 Avenue JF Kennedy  
L-1855 Luxembourg
- SIX SIS AG  
Baslerstrasse 100  
4600 Olten  
Switzerland
- Other (specify)  
*Sonstige (angeben)*

**Relevant Financial Centres**

London, New York, TARGET

**Relevante Finanzzentren**

London, New York, TARGET

**Calculation Agent**

Yes

**Berechnungsstelle**

Ja

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

**STATUS (§ 2)**

**STATUS (§ 2)**

- Unsubordinated  
*Nicht-nachrangig*
- Subordinated  
*Nachrangig*

**INTEREST (§ 3)**

**ZINSEN (§ 3)**

**Interest basis:**

**Zinsmodalität:**

Floating rate, see below  
*Variabel verzinslich,*  
*siehe nachfolgend*

- Fixed Rate Notes**  
*Festverzinsliche Schuldverschreibungen*

**Rate of Interest and Interest Payment Dates**

**Zinssatz und Zinszahlungstage**

Rate of Interest

*Zinssatz*

Periods

*Perioden*

Interest Commencement Date

*Verzinsungsbeginn*

Fixed Interest Date(s)

*Festzinstermine*

First Interest Payment Date

*Erster Zinszahlungstag*

Initial Broken Amount(s) (per denomination)

*Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag (-beträge) (für jeden Nennbetrag)*

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date

*Festzinstermine, die dem Fälligkeitstag vorangehen*

Final Broken Amount(s) (per denomination)

*Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag (-beträge) (für jeden Nennbetrag)*

Determination Date(s)

*Feststellungstermine*

- Floating Rate Notes**  
*Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen*

## **Interest Payment Dates**

### ***Zinszahlungstage***

Interest Commencement Date

*Verzinsungsbeginn*

1 November 2011

*1. November 2011*

Specified Interest Payment Dates

1 February, 1 May, 1 August and 1 November in each year commencing 1 February 2012 up to and including the Maturity Date

*Festgelegte Zinszahlungstage*

*1. Februar, 1. Mai, 1. August und 1. November in jedem Jahr beginnend mit dem 1. Februar 2012 bis und einschließlich dem Fälligkeitstag*

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<sup>®</sup> (Brussels time/TARGET Business Day/Interbank market in the Euro-zone)  
*EURIBOR<sup>®</sup> (Brüsseler Ortszeit/TARGET-Geschäftstag/Interbanken-Markt in der Euro-Zone)*

Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)<sup>®</sup> means the rate for deposits in Euros for a specified period

*Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR<sup>®</sup>) bedeutet den Satz für Einlagen in Euros für eine bestimmte Laufzeit.*

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)* 3-months-USD-LIBOR  
3-Monats-USD-LIBOR

London Interbank Offered Rate (LIBOR) means the rate for deposits in various currencies for a specified period  
*London Interbank Offered Rate (LIBOR) bedeutet den Satz für Einlagen in verschiedenen Währungen für eine bestimmte Laufzeit.*

Screen page  
*Bildschirmseite*

Reuters page LIBOR01  
Reuters Seite LIBOR01

- 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*

0.75 per cent. per annum  
*0,75 % per annum*

- plus  
*plus*

- minus  
*minus*

**Interest Determination Date**  
*Zinsfestlegungstag*

- Second London Business Day prior to commencement of Interest Period  
*Zweiter London 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]**  
(set forth details in full here (including but not limited to interest period(s), interest date(s), fixed initial rate(s) of interest, [digital features,] formula/calculation of variable interest rate(s), description of CMS-rate or other reference rates, determination, market and settlement disruption, fall back provisions, determination dates) and other provisions).  
**[[Digital] Schuldverschreibungen abhängig von einer Constant Maturity Swap-Spanne] [[Digital]Schuldverschreibungen abhängig von einer Spanne von Referenzzinssätzen]**  
*(Einzelheiten hier einfügen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Zinsperiode(n), Zinstermine, Zinssatz/-sätze, anfänglicher fester Zinssatz/-sätze, [Digital] Ausstattungsmerkmale,] Formel/Berechnung des variablen Zinssatzes/-sätze, Beschreibung der CMS-Rate oder der anderen Referenzzinssätze, Feststellung, Markt- und Abrechnungsstörung, Ausweichbestimmungen, Feststellungstag(en) und andere Vorschriften).*

- **[Digital] [CMS] [Reference Rate]-Spread Range Accrual Notes**  
(set forth details in full here (including but not limited to interest period(s), interest date(s), fixed initial rate(s) of interest, [digital features,] formula/calculation of variable interest rate(s), description of reference rate(s), determination, market and settlement disruption, fall back provisions, interest range dates, interest range, interest accumulation period, determination dates, coupon determination dates) and other provisions).

***[Digital] Schuldverschreibungen mit Zinskorridor [abhängig von einer [CMS] [Referenzzinssatz]-Spanne]***

*(Einzelheiten hier einfügen (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Zinsperiode(n), Zinstermine, anfänglicher fester Zinssatz/-sätze, [Digital Ausstattungsmerkmale,] Formel/Berechnung des variablen Zinssatzes/-sätze, Beschreibung des Referenzzinssatzes/-sätze, Feststellung, Markt- und Abrechnungsstörung, Ausweichbestimmungen, Zinskorridortage, Zinskorridor, Zinsakkumulationsperiode, Feststellungstage, Kupon-Feststellungstag(e) und andere Vorschriften).*

- **[Digital] Target Interest [Range Accrual] Notes**  
(set forth details in full here (including but not limited to interest period(s), interest date(s) and rates, target interest, fixed initial rate(s) of interest, [digital features,] formula/calculation of variable interest rate(s), description of reference rate(s), determination, market and settlement disruption, fall back provisions, interest range dates, interest range, interest accumulation period, determination dates, coupon determination dates) and other provisions).

***[Digital] Zielzins-Schuldverschreibungen [mit Zinskorridor]<sup>25</sup>***

*(Einzelheiten hier einfügen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Zinsperiode(n), Zinstermine, Zinssätze, Zielzins, anfänglicher fester Zinssatz/-sätze, [Digital Ausstattungsmerkmale], Formel/Berechnung des variablen Zinssatzes/-sätze, Beschreibung des Referenzzinssatzes/-sätze, Feststellung, Markt- und Abrechnungsstörung, Ausweichbestimmungen, Zinskorridortage, Zinskorridor, Zinsakkumulationsperiode, Feststellungstage, Kupon-Feststellungstag(e) und andere Vorschriften).*

**[CMS] [Reference Rate]-Spread Trigger [(Lock-in)] Notes**

(set forth details in full here (including but not limited to interest period(s), interest date(s), fixed initial rate(s) of interest, reference rate(s), formula/calculation of variable interest rate(s), determination, market and settlement disruption, fall back provisions, determination dates, coupon determination dates and other provisions)

***Trigger [Lock-in] Schuldverschreibungen abhängig von einer [CMS] [Referenzzinssatz]-Spanne***

*(Einzelheiten hier einfügen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Zinsperiode(n), Zinstterminen, anfänglichen/-licher festen/-er Zinssatz/-sätze, Referenzzinssatz/sätze, Formel/Berechnung des/der variablen Zinssatzes/sätze, Feststellung, Markt- und Abrechnungsstörung, Ausweichbestimmungen, Feststellungstag(en) und anderen Vorschriften).*

- **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**  
(set forth details in full here (including, but not limited to, exchange rate(s) or basis for calculating exchange rate(s) to determine principal and/or interest/fall back provisions)).  
**Doppelwährungs-Schuldverschreibungen**  
*(Einzelheiten einfügen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Wechselkurs(e) oder Grundlage für die Berechnung des/der Wechselkurs(e) zur Bestimmung von Kapital- und oder Zinsbeträgen/ Ausweichbestimmungen)).*

- **Index-linked Notes**  
(set forth details in full here) (including, but not limited to, Index, an indication where information about the past and the further performance of the Index and its volatility can be found, formula for calculating interest and/or redemption amount, a description of any market disruption or settlement disruption events that affect the underlying and fall back provisions).  
**Indexierte Schuldverschreibungen**  
*(Einzelheiten einfügen) (einschließlich aber nicht beschränkt auf den Index, Angaben darüber, wo Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des Index und seine Volatilität eingeholt werden können, die Formel, sonstige Grundlagen für die Berechnung der Zinsbeträge und oder den Rückzahlungsbetrag, Marktstörungen, Störungen bei der Abrechnung, die den Basiswert beeinflussen, sowie Ausweichbestimmungen)).*

- **Equity-linked Notes**  
(set forth details in full here (including, but not limited to, underlying securit(y)(ies), an indication where information about the past and the further performance of the underlying securit(y)(ies) and its/their volatility can be found, formula for calculating interest and/or redemption amount, a description of any market disruption or settlement disruption events that effect the underlying(s) and fall back provisions)).

**Aktienbezogene Schuldverschreibungen**

*(Einzelheiten einfügen (einschließlich aber nicht beschränkt auf die/den Basiswert(e), Angaben darüber, wo Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des/der Basiswerte(s) und seine/ihre Volatilität eingeholt werden können, die Formel zur Berechnung von Zinsen und/oder dem Rückzahlungsbetrag, Marktstörungen, Störungen bei der Abrechnung, die den/die Basiswert(e) beeinflussen, sowie Ausweichbestimmungen)).*

- Instalment Notes**  
**Raten-Schuldverschreibungen**  
(set forth details in full here)  
*(Einzelheiten einfügen)*
- 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* Adjusted  
*Angepasst*
- 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)*

London, New York,  
TARGET  
London, New York,  
TARGET

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

**Final Redemption**  
**Rückzahlung bei Endfälligkeit**

**Notes other than Instalment Notes**  
**Schuldverschreibungen außer Raten-Schuldverschreibungen**

Maturity Date  
*Fälligkeitstag*

1 February 2013  
*1. Februar 2013*

Redemption Month  
*Rückzahlungsmonat*

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

(set forth details in full here (including but not limited to target interest rate, target interest event, early maturity date(s), early redemption amount(s) and formula/calculation of a final payment –if any)

*Vorzeitige Rückzahlung bei Zielzins-Schuldverschreibungen*

*(Einzelheiten einfügen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Zielzinssatz, Zielzinsereignis, vorzeitiger Rückzahlungstag(e), vorzeitiger Rückzahlungsbetrag/-beträge und Formel/Berechnung einer etwaigen Abschlusszahlung)*

**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* Not applicable  
*Nicht anwendbar*

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*

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

- Paying Agents  
*Zahlstellen*
- Additional Paying Agent(s)/specified office(s)  
*Zusätzliche Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)*
- Swiss Representative  
*Schweizer Vertreter*

**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)*

- |   |   |
|---|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Germany ( <i>electronic Bundesanzeiger</i> )<br><i>Deutschland (elektronischer Bundesanzeiger)</i>  | With respect to interest rate determination<br><i>In Bezug auf Zinssatzfestlegung</i>                                     |
| <input type="checkbox"/> London (Financial Times)<br><i>London (Financial Times)</i>  |   |
| <input type="checkbox"/> France (La Tribune)<br><i>Frankreich (La Tribune)</i>  |   |
| <input type="checkbox"/> Switzerland ( <i>Neue Zürcher Zeitung und Le Temps</i> )<br><i>Schweiz (Neue Zürcher Zeitung and Le Temps)</i> |   |
| <input type="checkbox"/> Internetadresse<br><i>Internet address</i>   |   |
| <input checked="" type="checkbox"/> Other (specify)<br><i>Sonstige (angeben)</i>  | Clearing System (with respect to interest rate determination)<br><i>Clearing System (in Bezug auf Zinssatzfestlegung)</i> |

**Governing Law**  
*Anwendbares Recht*

German Law  
*Deutsches Recht*

**II/2. ADDITIONAL DISCLOSURE REQUIREMENTS RELATED TO DEBT SECURITIES WITH A DENOMINATION PER UNIT OF AT LEAST EUR 50,000/EUR 100,000**  
**II/2. ZUSÄTZLICHE ANGABEN BEZOGEN AUF SCHULDTITEL MIT EINER MINDESTSTÜCKELUNG VON EUR 50.000/EUR 100.000**

**A. RISK FACTORS**

*A. Risikofaktoren*

**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 ADMITTED TO TRADING**  
**C. INFORMATIONEN ÜBER DIE ZUM HANDEL ZUZULASSENDEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN**

**Securities Identification Numbers**  
**Wertpapier-Kenn-Nummern**

Common Code <i>Common Code</i>	069782264 069782264
ISIN Code <i>ISIN Code</i>	XS0697822640 XS0697822640
German Securities Code <i>Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	HLB0LX HLB0LX
Swiss Security Number <i>Schweizer Wertpapiernummer (Valoren)</i>	
Any other securities number <i>Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer</i>	
Yield on issue price <i>Emissionsrendite</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>

**Method of Distribution**  
**Vertriebsmethode**

- Non-Syndicated  
*Nicht syndiziert*
- Syndicated  
*Syndiziert*

**Management Details**  
**Einzelheiten bezüglich der Dealer**

Dealer/Management Group (specify) <i>Dealer/Bankenkonsortium (angeben)</i>	HSBC Bank plc 8 Canada Square London E14 5HQ UK <i>HSBC Bank plc</i> <i>8 Canada Square</i> <i>London E14 5HQ</i> <i>UK</i>
---	--

**Commissions**  
**Provisionen**

Management/Underwriting Commission (specify) <i>Management- und Übernahme provision (angeben)</i>	None <i>Keine</i>
Selling Concession (specify) <i>Verkaufsprovision (angeben)</i>	0.0374 per cent. <i>0,0374 %</i>
Listing Commission (specify) <i>Börsenzulassungsprovision (angeben)</i>	EUR 1,390.00 <i>EUR 1.390,00</i>
Estimate of the total expenses related to admission to trading <i>Angabe der geschätzten Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel</i>	EUR 1,690.00 <i>EUR 1.690,00</i>
Other (specify) <i>Andere (angeben)</i>	None <i>Keine</i>
<b>Stabilising Manager</b> <i>Kursstabilisierender Manager</i>	None <i>Keiner</i>
<b>Stabilisation Period</b> <i>Stabilisierungszeitraum</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>

**D. ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS**  
**D. ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSREGELN**

**Listing(s) and admission to trading** Yes  
*Börsenzulassung(en) und Zulassung zum Handel* 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)*
  - SIX Swiss Exchange Zürich  
*SIX Swiss Exchange*
- Frist Trading day:  
*Erster Handelstag:*
- Last Trading Day:  
*Letzer Handelstag:*

- Other (insert details)  
*Sonstige (Einzelheiten einfügen)*

**E. ADDITIONAL INFORMATION**  
**E. 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 and 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 und Quelle der Information.*

The Issuer has neither independently verified any such information, nor accepts any responsibility for error or omission. <i>Die Emittentin hat die Informationen nicht selbstständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen.</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
--	--

Post issuance information relating to an underlying <i>Informationen in Bezug auf einen Basiswert nach erfolgter Emission</i>	None <i>Keine</i>
--	----------------------

**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 or updated selling restrictions (specify) <i>Zusätzliche oder aktualisierte Verkaufsbeschränkungen (angeben)</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
--	--

- 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 Deutschland GmbH, Fitch Deutschland GmbH and Standard & Poor's Credit Market Services Europe (UK) Limited. 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 overview provided below show the ratings awarded to Helaba by the rating agencies Moody's, Fitch and Standard & Poor's as at 28 October 2011. The current ratings of Helaba may be found on Helaba's website at: [www.helaba.de/de/InvestorRelations/Rating](http://www.helaba.de/de/InvestorRelations/Rating).

*Creditworthiness Rating, Pfandbrief Rating*

The rating scale for long-term liabilities and Pfandbriefe used by Moody's ranges from Aaa (best quality, lowest risk of default) to C (highest risk of default) and those used by Fitch 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 ranges from P-1 (Prime-1) to NP (Not Prime), that used by Fitch ranges from F1+ (highest credit quality) to D (highest risk of default) and the scale used by Standard & Poor's ranges from A-1+ (particularly high level of security) to D (highest risk of default).

**The following ratings apply to Helaba (Status: 28 October 2011):**

	<b>Moody's</b>	<b>Fitch</b>	<b>Standard &amp; Poor's</b>
Long-term rating	Aa2	A+*	A*
Short-term rating	P-1	F1+*	A-1*
Public Pfandbriefe	Aaa	AAA	AAA
Mortgage Pfandbriefe	-	AAA	-
Financial Strength/Viability Rating	C-	a+*	-

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

*Financial Strength/or Viability-Rating*

The financial strength or Viability-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 Viability-Rating is awarded by the rating agencies Moody's and Fitch. The rating scale ranges from A (excellent individual financial strength) to E at Moody's, and from aaa (highest fundamental credit quality) to f (Issuer has defaulted or would have defaulted had it not received extraordinary support or other extraordinary measures) at Fitch.

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

The S-Finanzgruppe Hessen-Thüringen has been awarded a group rating by Fitch. 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 Viability-Rating awarded by Fitch 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.

These ratings were awarded by the rating agencies Moody's, Fitch and Standard & Poor's, which are established in the European Union.

The rating agencies 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, these registration procedures had not yet been completed.

## **RATING**

*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 Deutschland GmbH, Fitch Deutschland GmbH und Standard & Poor's Credit Market Services Europe (UK) Limited 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 nachfolgende Übersicht zeigt die Bewertungen der Helaba durch die Ratingagenturen Moody's, Fitch und Standard & Poor's zum Stand vom 28. Oktober 2011. Die jeweils aktuellen Ratings der Helaba sind auf der Internetseite der Helaba abrufbar: [www.helaba.de/de/InvestorRelations/Rating](http://www.helaba.de/de/InvestorRelations/Rating).*

### **Bonitäts-, Pfandbriefrating**

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

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

**Es gelten folgende Ratings für die Helaba (Stand: 28. Oktober 2011):**

	<b>Moody's</b>	<b>Fitch</b>	<b>Standard &amp; Poor's</b>
<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	-

Finanzkraft-/Viability-Rating	C-	a+*	-
-------------------------------	----	-----	---

*\* Gemeinsames Verbundrating der Sparkassen-Finanzgruppe Hessen-Thüringen*

#### *Finanzkraft/ bzw. Viability-Rating*

*Das Finanzkraft- bzw. Viability-Rating 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. Viability-Rating wird von den Ratingagenturen Moody's und Fitch vergeben. Die Ratingskala reicht von A (hervorragende eigene Finanzkraft) bis E bei Moody's bzw. von aaa (höchste fundamentale Kreditqualität) bis f (Ausfall bzw. Ausfall nur verhindert durch außergewöhnliche externe Stützungsmaßnahmen) bei Fitch.*

#### *Verbundrating S-Finanzgruppe Hessen-Thüringen*

*Die S-Finanzgruppe Hessen-Thüringen verfügt über ein Verbundrating von Fitch. Auf Basis des Geschäftsmodells der wirtschaftlichen Einheit wurde der Helaba und den 50 Sparkassen in Hessen und Thüringen ein einheitliches Bonitätsrating erteilt. Auch das Viability-Rating von Fitch 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.*

*Diese Ratings wurden von den Ratingagenturen Moody's, Fitch und Standard & Poor's abgegeben, die ihren Sitz in der Europäischen Union haben.*

*Die Ratingagenturen haben die Registrierung gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über die Ratingagenturen beantragt. Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieser Endgültigen Bedingungen waren diese 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 1 November 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 1. November 2011) erforderlich sind.*

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