

These Final Terms dated 23 May 2014 (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 13 May 2014, including any supplements thereto (the “**Prospectus**”). The Prospectus has been published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). 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 23. Mai 2014 (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 13. Mai 2014 und etwaiger Nachträge dazu (der „**Prospekt**“) erhältlich. Der Prospekt wurde auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) 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

23 May 2014
23. Mai 2014

EUR 500,000,000 0.375 per cent. per annum Public Sector Pfandbriefe due 26 May 2017
Series Number: H254, Tranche Number: 1

issued pursuant to the

*EUR 500.000.000 0,375 % per annum Öffentliche Pfandbriefe fällig 26. Mai 2017
Seriennummer: H254, Tranchen-Nummer: 1*

begeben aufgrund des

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

of
von

Helaba Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale

Dated 13 May 2014
Datiert 13. Mai 2014

Issue Price: 99.881 per cent.
Ausgabepreis: 99,881 %

Issue Date: 27 May 2014
Valutierungstag: 27. Mai 2014

Net proceeds: EUR 498,530,000
Nettoerlös: EUR 498.530.000

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 (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 I 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 I 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 Fixed Rate Pfandbriefe set forth in the Prospectus as Option I. 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 Festverzinsliche Pfandbriefe Anwendung findet, zu lesen, der als Option I 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:	H254
<i>Serien-Nummer:</i>	<i>H254</i>
Tranche No.:	1
<i>Tranchen-Nr.:</i>	<i>1</i>
Specified Currency:	Euro ("EUR")
<i>Festgelegte Währung:</i>	<i>Euro („EUR“)</i>
Aggregate Principal Amount:	EUR 500,000,000
<i>Gesamtnennbetrag:</i>	<i>EUR 500.000.000</i>
Specified Denomination(s):	EUR 100,000
<i>Festgelegte Stückelung/Stückelungen:</i>	<i>EUR 100.000</i>
Tranche to become part of an existing Series:	No
<i>Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie:</i>	<i>Nein</i>

☐ Bearer Notes
Inhaberschuldverschreibungen

☒ Bearer Pfandbriefe
Inhaberpfandbriefe

§ 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

Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt

Note that if this item is applicable it simply means that the Pfandbriefe 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 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 satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria (ECB eligibility)

Im Fall der Anwendbarkeit dieses Punktes 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 von der Erfüllung der Kriterien der Eignung des Eurosystems ab (EZB-Fähigkeit).

□ Classical Global Note
Classical Global Note

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

Relevant Financial Centres:
Relevante Finanzzentren:

TARGET
 TARGET

§ 2 STATUS
§ 2 STATUS

□ Unsubordinated Notes
Nicht-nachrangige Schuldverschreibungen

□ Subordinated Notes
Nachrangige Schuldverschreibungen

- § 2 (5) Notes are qualified as Tier 2 Capital
§ 2 (5) Schuldverschreibungen sind Instrumente des Ergänzungskapitals

- § 2 (6) Reduction or transformation of principal and interest
§ 2 (6) Herabsetzung oder Umwandlung von Nennbetrag und Zinsen.

- Reduction or transformation (§ 2 (6) sentence 2)
Herabsetzung oder Umwandlung (§ 2 (6) Satz 2)

- ☐ Pursuant to a decision of BaFin
Gemäß einer Entscheidung der BaFin
- ☐ Pursuant to a notification by the Issuer
Gemäß Benachrichtigung der Emittentin
- ☐ Mortgage Covered Pfandbriefe
Hypothekenpfandbriefe
- ☒ Public Sector Pfandbriefe
Öffentliche Pfandbriefe

§ 3 INTEREST § 3 ZINSEN

■ **OPTION I: Fixed Rate Pfandbriefe** **OPTION I: Festverzinsliche Pfandbriefe**

§ 3 (1) Rate of Interest and Interest Payment Dates

§ 3 (1) Zinssatz und Zinszahlungstage

Step-up or Step-down Pfandbriefe: <i>Stufenzins Pfandbriefe:</i>	No <i>Nein</i>
Interest Commencement Date: <i>Verzinsungsbeginn:</i>	27 May 2014 <i>27. Mai 2014</i>
Rate of Interest: <i>Zinssatz:</i>	0.375 per cent. <i>per annum</i> payable annually (in arrears) <i>0,375 % per annum zahlbar jährlich (nachträglich)</i>
Notes with a Coupon Reset: <i>Schuldverschreibungen mit einem Kupon Reset:</i>	No <i>Nein</i>
Interest Payment Date(s): <i>Zinszahlungstag(e):</i>	26 May of each year (first short coupon) <i>26. Mai eines jeden Jahres (erster kurzer Kupon)</i>
First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i>	26 May 2015 <i>26. Mai 2015</i>
Initial Broken Amount (per Specified Denomination) <i>Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung)</i>	EUR 373.97 <i>EUR 373,97</i>
Final Broken Amount (per Specified Denomination) <i>Abschließender Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung)</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Accrued interest will be paid separately <i>Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden gezahlt</i>	Yes <i>Ja</i>

Determination Date(s)
Feststellungstermin(e)

1 in each year
1 in jedem Jahr

§ 3 (4) Day Count Fraction

§ 3 (4) Zinstagequotient

■ Actual/Actual (ICMA)
Actual/Actual (ICMA)

□ 30/360
30/360

- **OPTION II: Floating Rate Pfandbriefe**
OPTION II: Variabel Verzinsliche Pfandbriefe
- **OPTION III: Zero Coupon Pfandbriefe**
OPTION III: Nullkupon Pfandbriefe
- **OPTION IV: Floating Rate Spread Pfandbriefe (CMS Spread-linked Pfandbriefe or other Reference Rates Spread-linked Pfandbriefe)**
OPTION IV: Variabel Verzinslichen Pfandbriefe abhängig von einer Zinsspanne (CMS-Zinsspanne oder andere Referenzzinssatzspanne)
- **OPTION V: Range Accrual Pfandbriefe**
OPTION V: Range Accrual Pfandbriefe
- **OPTION VI: Interest Switch Pfandbriefe**
OPTION VI: 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:
Fälligkeitstag:

26 May 2017
26. Mai 2017

Redemption Month:
Rückzahlungsmonat:

Not applicable
Nicht anwendbar

§ 5 (2) Early Redemption for Reasons of Taxation

No

§ 5 (2) Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen

Nein

§ 5 (3) Early Redemption at the Option of the Issuer	No
§ 5 (3) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin	Nein
Minimum Redemption Amount <i>Mindestrückzahlungsbetrag</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Higher Redemption Amount <i>Höherer Rückzahlungsbetrag</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Call Redemption Date(s) <i>Wahlrückzahlungstag(e) (Call)</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Call Redemption Amount(s) <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Minimum Notice to Holders <i>Mindestkündigungsfrist</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Maximum Notice to Holders <i>Höchstkündigungsfrist</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
§ 5 (4) Early Redemption at the Option of a Holder	No
§ 5 (4) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers	Nein
Minimum Redemption Amount <i>Mindestrückzahlungsbetrag</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Higher Redemption Amount <i>Höherer Rückzahlungsbetrag</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Put Redemption Date(s) <i>Wahlrückzahlungstag(e) (Put)</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Put Redemption Amount(s) <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Minimum Notice to Issuer <i>Mindestkündigungsfrist</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Maximum Notice to Issuer <i>Höchstkündigungsfrist</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>

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

Calculation Agent/specified office <i>Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Required location of Calculation Agent (specify): <i>Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben):</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
■ Paying Agents	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

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*

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

**§ 9 SUBSTITUTION
§ 9 ERSETZUNG**

- ☐ Applicable
Anwendbar
- ☒ Not applicable
Nicht anwendbar

**§ 10 NOTICES
§ 10 MITTEILUNGEN**

**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 (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

§ 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.

Material Information
Wesentliche Informationen

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

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

The Issuer is 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 may, on a daily basis, act on the national and international finance and capital markets.

Die Emittentin ist berechtigt, Pfandbriefe für eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter zu kaufen und zu verkaufen und weitere Pfandbriefe zu begeben. Die Emittentin kann darüber hinaus täglich an den nationalen und internationalen Geld- und Kapitalmärkten tätig werden.

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code:	107184511
<i>Common Code:</i>	<i>107184511</i>
ISIN Code:	XS1071845116
<i>ISIN Code:</i>	<i>XS1071845116</i>
German Securities Code:	HLB0V5
<i>Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN):</i>	<i>HLB0V5</i>

Yield
Rendite

Yield on issue price:	0.415 per cent. per annum
<i>Emissionsrendite:</i>	<i>0,415 % p.a.</i>

Method of Distribution
Vertriebsmethode

- ☐ Non-Syndicated
Nicht syndiziert
- ☒ Syndicated
Syndiziert

Management Details
Einzelheiten bezüglich der Dealer

Dealer/Management Group: Dealer/Bankenkonsortium:	BNP Paribas Citigroup Global Markets Limited Deutsche Bank Aktiengesellschaft HSBC France Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Société Générale UBS Limited UniCredit Bank AG
--	--

Commissions
Provisionen

Listing Commission: Börsenzulassungsprovision:	Approximately EUR 3,105 Circa EUR 3,105
---	--

Estimate of the total expenses related to admission to trading: Angabe der geschätzten Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel:	EUR 3,405 EUR 3.405
--	------------------------

Stabilising Manager: Kursstabilisierender Manager:	Not applicable Nicht anwendbar
---	-----------------------------------

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
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
---	----------------

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 unterschlagen wurden, die die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden. Die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.

Nicht anwendbar

■ **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