

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

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

These Final Terms dated 30 November 2018 (the “**Final Terms**”) have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC. Full information on the Issuer and the offer of the Pfandbriefe is only available on the basis of the combination of the Final Terms when read together with the prospectus dated 25 April 2018, including any supplements thereto (the “**Prospectus**”). The Prospectus and the supplement dated 10 August 2018 and the supplement dated 5 September 2018 have been published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of the Issuer (<http://programme.helaba.de>). In case of an issue of Pfandbriefe which are (i) listed on the regulated market of a stock exchange; and/or (ii) publicly offered, the Final Terms relating to such Pfandbriefe will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of the Issuer (www.helaba.de).

*Diese Endgültigen Bedingungen vom 30. November 2018 (die „**Endgültigen Bedingungen**“) wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG abgefasst. Vollständige Informationen über die Emittentin und das Angebot der Pfandbriefe sind ausschließlich auf der Grundlage dieser Endgültigen Bedingungen im Zusammenlesen mit dem Prospekt vom 25 April 2018 und etwaiger Nachträge dazu (der „**Prospekt**“) erhältlich. Der Prospekt und der Nachtrag vom 10. August 2018 und der Nachtrag vom 5. September 2018 wurden auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und der Website der Emittentin (<http://programme.helaba.de>) veröffentlicht. Soweit Pfandbriefe (i) an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse zugelassen; und/oder (ii) öffentlich angeboten werden, werden die Endgültigen Bedingungen bezüglich dieser Pfandbriefe auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und auf der Website der Emittentin (www.helaba.de) veröffentlicht.*

Final Terms
Endgültige Bedingungen

30 November 2018
30. November 2018

USD 235,000,000 Floating Rate Mortgage Pfandbriefe due 4 December 2020
Series Number: H323, Tranche Number: 1
issued pursuant to the

USD 235.000.000 Hypotheken Pfandbriefe fällig 4. Dezember 2020
Seriennummer H323, Tranchen Nummer: 1
begeben aufgrund des

EUR 35,000,000,000
Debt Issuance Programme

of
der

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale

Dated 25 April 2018
Datiert 25 April 2018

Issue Price: 100.00 per cent.
Ausgabepreis: 100,00 %

Issue Date: 4 December 2018
Valutierungstag: 4. Dezember 2018

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

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

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

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

PART I. TEIL I.

Conditions that complete and specify the Terms and Conditions.

Bedingungen, die die Emissionsbedingungen komplettieren bzw. spezifizieren.

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

All references in this Part I. of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

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

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

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

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

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

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

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

§ 1 (1) Currency, Denomination
§ 1 (1) Währung, Stückelung

Series number: <i>Serien-Nummer:</i>	H323 H323
Tranche No.: <i>Tranchen-Nr.:</i>	1 1
Specified Currency: <i>Festgelegte Währung:</i>	United States dollar ("USD") United States dollar ("USD")
Aggregate Principal Amount: <i>Gesamtnennbetrag:</i>	USD 235,000,000 USD 235.000.000
Issue Date: <i>Valutierungstag:</i>	4 December 2018 4. Dezember 2018
Specified Denomination(s): <i>Festgelegte Stückelung/Stückelungen:</i>	USD 200,000 USD 200.000
Tranche to become part of an existing Series: <i>Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie:</i>	No Nein

Bearer Notes
Inhaberschuldverschreibungen

Bearer Pfandbriefe
Inhaberpfandbriefe

Mortgage Pfandbriefe
Hypothekendarlehenpfandbriefe

Public Sector Pfandbriefe
Öffentliche Pfandbriefe

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

Permanent Global Note (TEFRA C)
Dauerglobalurkunde (TEFRA C)

Temporary Global Note – Exchange (TEFRA D)
Vorläufige Globalurkunde – Austausch (TEFRA D)

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

Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main

Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn

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

Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility Yes. Note the designation "yes" simply means that the Pfandbriefe are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities 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 the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

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

- Classical Global Note
Classical Global Note

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

Relevant Financial Centres:
Relevante Finanzzentren:

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

§ 2 STATUS
§ 2 STATUS

- Unsubordinated Notes which are not Senior Non-Preferred Notes under new law (whereby new law refers to the German Banking Act in the version of § 46f (6) of the German Banking Act subsequent to the version as of the date of this Prospectus)
Nicht-nachrangige Schuldverschreibungen, bei denen es sich nicht um Senior Non-Preferred Schuldverschreibungen nach neuem Recht handelt (wobei neues Recht das KWG in der Fassung des § 46f (6) KWG bezeichnet, welche der zum Zeitpunkt dieses Prospektes geltenden Fassung nachfolgt)
 - Exclusion of set-off
Aufrechnungsausschluss
- Unsubordinated Notes which are Senior Non-Preferred Notes under new law (whereby new law refers to the German Banking Act in the version of § 46f (6) of the German Banking Act subsequent to the version as of the date of this Prospectus)
Nicht nachrangige Schuldverschreibungen, bei denen es sich um Senior Non-Preferred Schuldverschreibungen nach neuem Recht handelt (wobei neues Recht das KWG in der Fassung des § 46f (6) KWG bezeichnet, welche der zum Zeitpunkt dieses Prospektes geltenden Fassung nachfolgt)
- Subordinated Notes
Nachrangige Schuldverschreibungen
 - § 2 (7) Notes are qualified as Tier 2 Capital
§ 2 (7) Schuldverschreibungen sind instrumente des Ergänzungskapitals.

§ 3 INTEREST § 3 ZINSEN

- OPTION I: Fixed Rate Pfandbriefe**
OPTION I: Festverzinsliche Pfandbriefe
- OPTION II: Floating Rate Pfandbriefe**
OPTION II: Variabel Verzinsliche Pfandbriefe

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

Fixed to Floating Rate Pfandbriefe: <i>Fest- bis variabel verzinsliche Pfandbriefe:</i>	No <i>Nein</i>
Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	4 December 2018 <i>4. Dezember 2018</i>
Specified Interest Payment Dates: <i>Festgelegte Zinszahlungstage:</i>	4 March, 4 June, 4 September and 4 December of each year, commencing on 4 March 2019 <i>4. März, 4. Juni, 4. September und 4. Dezember eines jeden Jahres, erstmals am 4. März 2019</i>
Specified Interest Period(s): <i>Festgelegte Zinsperiode(n):</i>	
Accrued interest will be paid separately <i>Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden gezahlt</i>	Yes <i>Ja</i>

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

- Floating Rate Pfandbriefe where interest is linked to the London Interbank Offered Rate (LIBOR®)
Variabel verzinsliche Pfandbriefe, bei denen die Verzinsung von der London Interbank Offered Rate (LIBOR®) abhängt
- LIBOR (time/London time/London Business Day/City of London/London Office/London Interbank market/offered quotation or interest rate / specify if any corrections of this interest rate published in a timely manner are taken into account)
LIBOR (Uhrzeit/Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/City of London/Londoner Geschäftsstelle/Londoner Interbanken-Markt/Angebotssatz oder Zinssatz/ angeben, ob zeitnah berücksichtigte Korrekturen des Zinssatzes berücksichtigt werden)
- 3-month USD LIBOR / 11.00 a.m. London time / offered quotation / corrections of this interest rate published in a timely manner are taken into account
3-Monats USD LIBOR/ 11.00 Uhr Londoner Ortszeit / Angebotssatz / zeitnah veröffentlichte Korrekturen des Zinssatzes werden berücksichtigt
- Screen page:
 Bildschirmseite:
- Reuters screen page LIBOR01
 Reuters Bildschirmseite LIBOR01

Interpolation
Interpolation

No
 Nein

Margin
Marge

0.18 per cent. per annum
 0,18 % per annum

- plus
plus
- minus
minus

Interest Determination Date
Zinsfestlegungstag

- second London Business Day prior to commencement of each Interest Period
Zweiter London Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode 11.00 a.m. (London time)
11:00 Uhr (Ortszeit London)
- Reference Banks (if other than as specified in § 3(2)); (specify)
Referenzbanken (sofern abweichend von § 3 Absatz 2) (angeben): Three
Drei
- Standard Fallback:
 Standard Fallback: Yes
 Ja
- Last published:
 Zuletzt veröffentlicht: No
 Nein
- Responsible organisation
 Verantwortliche Stelle ICE Benchmark Administration (IBA)
 ICE Benchmark Administration (IBA)

§ 3 (7) Day Count Fraction
§ 3 (7) Zinstagequotient

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

- OPTION III: Zero Coupon [Notes] [Pfandbriefe]**
OPTION III: Nullkupon [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]
- OPTION IV: Floating Rate Spread [Notes] [Pfandbriefe] (CMS Spread-linked [Notes] [Pfandbriefe] or other Reference Rates Spread-linked [Notes] [Pfandbriefe])**
OPTION IV: Variabel Verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] abhängig von einer Zinsspanne (CMS-Zinsspanne oder andere Referenzzinssatzspanne)
- OPTION V: Range Accrual [Notes] [Pfandbriefe]**
OPTION V: Range Accrual [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]
- OPTION VI: Interest Switch [Notes] [Pfandbriefe]**
OPTION VI: [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] mit Zinswechsel
- OPTION VII: Interest Inflation Linked Notes**
OPTION VII: In Bezug auf die Verzinsung Inflationsgebundene Schuldverschreibungen

**§ 3a EXTRAORDINARY TERMINATION BY THE ISSUER
AUSSERORDENTLICHE KÜNDIGUNG DURCH DIE EMITTENTIN**

Termination Right of the Issuer applicable <i>Kündigungsrecht der Emittentin anwendbar</i>	Yes <i>Ja</i>
Reason for Termination Right of the Issuer <i>Grund für das Kündigungsrecht der Emittentin</i>	Fulfilment of obligations unlawful. Determination of Successor Interest Rate not possible or only with significant additional effort for Issuer or Calculation Agent <i>Erfüllung der Pflichten gesetzeswidrig. Feststellung des Nachfolgezinssatzes nicht möglich oder nur mit erheblichem Aufwand der Emittentin oder der Berechnungsstelle möglich</i>
Termination Period <i>Kündigungsfrist</i>	30 Business Days <i>30 Geschäftstage</i>
Extraordinary Maturity Date <i>Außerordentlicher Fälligkeitstag</i>	30 Business Days following termination notice <i>30 Geschäftstag nach Kündigungserklärung</i>
Redemption including accrued interest <i>Rückzahlung inklusiver aufgelaufener Zinsen</i>	Yes <i>Ja</i>
<input checked="" type="checkbox"/> Calculation made at the beginning of the Interest Period <i>Berechnung am Anfang der Zinsperiode</i>	
<input type="checkbox"/> Calculation made at the end of the Interest Period <i>Berechnung am Ende der Zinsperiode</i>	

Requirement of approval of the respective competent authority	Yes and exercise of termination is within the sole discretion of the Issuer
<i>Zustimmungserfordernis der jeweils zuständigen Behörde</i>	<i>Ja und die Kündigung liegt im alleinigen Ermessen der Emittentin</i>

§ 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: <i>Fälligkeitstag:</i>	4 December 2020 <i>4. Dezember 2020</i>
Redemption Month: <i>Rückzahlungsmonat:</i>	not applicable <i>nicht anwendbar</i>

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

§ 5 (2) Early Redemption due to occurrence of a Regulatory Event § 5 (2) Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Regulatorischen Ereignisses	No <i>Nein</i>
---	-------------------

§ 5 (2) Early Redemption for Reasons of Taxation § 5 (2) Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen	No <i>Nein</i>
---	-------------------

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

§ 5 (3) Early Redemption at the Option of the Issuer § 5 (3) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin	No <i>Nein</i>
---	-------------------

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

Minimum Redemption Amount
Mindestrückzahlungsbetrag

Higher Redemption Amount
Erhöhter Rückzahlungsbetrag

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

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

Minimum Notice to Holders
Mindestkündigungsfrist

Maximum Notice to Holders
Höchstkündigungsfrist

[§ 5 (4) Early Redemption at the Option of a Holder
§ 5 (4) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers

No
Nein

Minimum Redemption Amount
Mindestrückzahlungsbetrag

Higher Redemption Amount
Erhöhter Rückzahlungsbetrag

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

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

Minimum Notice to Issuer
Mindestkündigungsfrist

Maximum Notice to Issuer
Höchstkündigungsfrist

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

Calculation Agent/specified office
Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle

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

Not applicable
Nicht anwendbar

Paying Agents
Zahlstellen

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

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

*Citibank, N.A., London Branch
 Agency and Trust*

Canada Square, Canary Wharf
GB-London E14 5LB

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

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

§ 9 ACCELERATION
§ 9 KÜNDIGUNG

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

No
Nein

§ 10 NOTICES
§ 10 MITTEILUNGEN

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

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

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.

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

Material Information
Wesentliche Informationen

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

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

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

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

The Issuer and enterprises affiliated or associated with it may also perform other functions with regard to the Pfandbriefe, e.g. as Calculation Agent or Paying Agent. Due to the performance of these functions, the Issuer may be in the position to make decisions with regard to

the determination of a reference rate to make amendments to the Terms and Conditions of the Pfandbriefe or to determine the price or amount of the reference rate.

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

Any such action, activities or information received may give rise to conflicts of interest. The Issuer has made arrangements for taking appropriate steps in order to identify conflicts of interest arising in connection with its day-to-day business activities between it (including its employees and the employees of the enterprises affiliated or associated with it) and its customers, or among its customers, and to avoid any adverse effect on customer interests. Despite these arrangements, it cannot be ruled out that any such steps or activities and any conflicts of interest arising in this connection have an adverse influence on the market price, the liquidity or the value of the Pfandbriefe.

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

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

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

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

Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können in Bezug auf die Pfandbriefe auch andere

Funktionen ausüben, z.B. als Berechnungsstelle oder Zahlstelle. Aufgrund der Ausübung dieser Funktionen kann die Emittentin in der Lage sein, Entscheidungen über die Anpassungen eines Referenzwertes zu treffen, Anpassungen der Emissionsbedingungen vorzunehmen oder den Kurs bzw. Wert des Referenzwertes zu bestimmen.

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

Derartige Tätigkeiten, Aktivitäten bzw. erhaltene Informationen können Interessenkonflikte mit sich bringen. Die Emittentin hat Vorkehrungen für angemessene Maßnahmen getroffen, um im Zusammenhang mit ihrer laufenden Geschäftstätigkeit auftretende Interessenkonflikte zwischen ihr (einschließlich ihrer Mitarbeiter und der mit ihr verbundenen Unternehmen) und ihren Kunden oder zwischen ihren Kunden zu erkennen und eine Beeinträchtigung der Kundeninteressen zu vermeiden. Trotz dieser Vorkehrungen ist nicht auszuschließen, dass durch derartige Tätigkeiten oder Aktivitäten und in diesem Zusammenhang auftretende Interessenkonflikte der Marktpreis, die Liquidität oder der Wert der Pfandbriefe nachteilig beeinflusst wird.

Securities Identification Numbers Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code: <i>Common Code:</i>	191792505 191792505
ISIN Code: <i>ISIN Code:</i>	XS1917925056 XS1917925056
German Securities Code: <i>Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN):</i>	HLB2PK HLB2PK

Method of Distribution Vertriebsmethode

- Non-Syndicated
Nicht syndiziert
- Syndicated
Syndiziert

Management Details Einzelheiten bezüglich der Dealer

Dealer/Management Group: <i>Dealer/Bankenkonsortium:</i>	Deutsche Bank AG, London Branch Deutsche Bank AG, London Branch
---	--

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

Not applicable
Nicht anwendbar

**Commissions
Provisionen**

Listing Commission: Euro 1,600
Börsenzulassungsprovision: Euro 1.600

Estimate of the total expenses related to admission to trading: Euro 1,600
Angabe der geschätzten Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel: Euro 1,600

Stabilising Manager:
Kursstabilisierender Manager:

Not applicable
Nicht anwendbar

**Admission to trading
Zulassung zum Handel**

**Yes
Nein**

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