

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.*

Final Terms
Endgültige Bedingungen

6 November 2019

6 November 2019

USD 300,000,000 Floating Rate Mortgage Pfandbriefe due 8 November 2021

Series Number: H338, Tranche Number: 1

issued pursuant to the

USD 300,000,000 Hypothekendarlehenpfandbriefe fällig 8 November 2021

Seriennummer: H338, Tranchen Nummer: 1

begeben aufgrund des

EUR 35,000,000,000

Debt Issuance Programme

of
der

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale

Dated 25 April 2019

Datiert 25. April 2019

Issue Price: 100.00 per cent.

Ausgabepreis: 100,00%

Issue Date: 8 November 2019

Valutierungstag: 8 November 2019

These Final Terms dated 6 November 2019 (the “**Final Terms**”) have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC. Full information on the Issuer and the offer of the Pfandbriefe is only available on the basis of the combination of the Final Terms when read together with the prospectus dated 25 April 2019, including any supplements thereto (the “**Prospectus**”). The Prospectus has 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 6 November 2019 (die „**Endgültigen Bedingungen**“) wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG abgefasst. Vollständige Informationen über die Emittentin und das Angebot der Pfandbriefe sind ausschließlich auf der Grundlage dieser Endgültigen Bedingungen im Zusammenlesen mit dem Prospekt vom 25. April 2019 und etwaiger Nachträge dazu (der „**Prospekt**“) erhältlich. Der Prospekt wurde 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.

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 II 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 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>	H338 H338
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 300,000,000 USD 300.000.000
Issue Date: <i>Valutierungstag:</i>	8 November 2019 8 November 2019
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 untätigen 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
Nicht-nachrangige Schuldverschreibungen, bei denen es sich nicht um Senior Non-Preferred Schuldverschreibungen handelt
- § 2 (2) Exclusion of set-off
§ 2 (2) Aufrechnungsausschluss
- Unsubordinated Notes which are Senior Non-Preferred Notes under new law
Nicht nachrangige Schuldverschreibungen, bei denen es sich um Senior Non-Preferred Schuldverschreibungen
- Subordinated Notes
Nachrangige Schuldverschreibungen
- § 2 (7) Notes are qualified as Tier 2 Capital
§ 2 (7) Schuldverschreibungen sind Instrumente des Ergänzungskapitals

§ 3 INTEREST
§ 3 ZINSEN

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

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

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

No
Nein

Interest Commencement Date
Verzinsungsbeginn

8 November 2019
8 November 2019

Specified Interest Payment Dates:
Festgelegte Zinszahlungstage:

8 February, 8 May, 8 August and 8 November of each year commencing on 8 February 2020
8. Februar, 8. Mai, 8. August and 8. November eines jeden Jahres, erstmals am 8. Februar 2020

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

Yes
Ja

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

- Floating Rate Pfandbriefe where interest is linked to the London Interbank Offered Rate (LIBOR[®])
Variabel verzinsliche Pfandbriefe, bei denen die Verzinsung von der London Interbank Offered Rate (LIBOR[®]) abhängt

<input checked="" type="checkbox"/> 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

0.165 per cent. per annum
0,165 % per annum

- plus
plus
- minus
minus

Interest Determination Date
Zinsfestlegungstag

<input checked="" type="checkbox"/> 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)
---	---

<input checked="" type="checkbox"/> 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 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

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

Termination Right of the Issuer applicable
Kündigungsrecht der Emittentin anwendbar

No
Nein

Reason for Termination Right of the Issuer

Grund für das Kündigungsrecht der Emittentin

Termination Period
Kündigungsfrist

Extraordinary Maturity Date
Außerordentlicher Fälligkeitstag

Redemption including accrued interest
Rückzahlung inklusiver aufgelaufener Zinsen

Calculation made at the beginning of the Interest Period
Berechnung am Anfang der Zinsperiode

Calculation made at the end of the Interest Period
Berechnung am Ende der Zinsperiode

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

**§ 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: 8 November 2021
Fälligkeitstag: 8 November 2021

Redemption Month: Not applicable
Rückzahlungsmonat: Nicht anwendbar

OPTION III: Zero Coupon Pfandbriefe
OPTION III: Nullkupon Pfandbriefe

OPTION VII: Redemption Inflation Linked Notes
OPTION VII: In Bezug auf die Rückzahlung Inflationsgebundene Schuldverschreibungen

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

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

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

Requirement of approval of the relevant competent authority No
Zustimmungserfordernis der jeweils zuständigen Behörde *Nein*

§ 5 (4) Early Redemption at the Option of the Issuer No

§ 5 (4) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin *Nein*

Requirement of approval of the relevant competent authority No
Zustimmungserfordernis der jeweils zuständigen Behörde *Nein*

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

§ 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 Europe plc
Agency and Trust
1 North Wall Quay
Dublin 1
Ireland

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

Citibank Europe plc
Agency and Trust
1 North Wall Quay
Dublin 1
Ireland

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

§ 11 NOTICES
§ 11 MITTEILUNGEN

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

- Publication in the Bundesanzeiger or a leading newspaper
Veröffentlichung im Bundesanzeiger oder einer führenden Tageszeitung
- 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) Clearing system
Sonstige (angeben) Clearing System
- Pfandbriefe listed on a stock exchange Luxembourg Stock Exchange
Börsennotierung der Pfandbriefe Luxemburger Börse
- Pfandbriefe not listed on a stock exchange
Keine Börsennotierung der Pfandbriefe

§ 13 Language
§ 13 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 SCHULDITITEL 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 Referenzwerts zu bestimmen.

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

Derartige Tätigkeiten, Aktivitäten bzw. erhaltene Informationen können Interessenkonflikte mit sich

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

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code: <i>Common Code:</i>	207774316 207774316
ISIN Code: <i>ISIN Code:</i>	XS2077743164 XS2077743164
German Securities Code: <i>Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN):</i>	HLB2P1 HLB2P1

Method of Distribution
Vertriebsmethode

- Non-Syndicated
Nicht syndiziert
- Syndicated
Syndiziert

Management Details
Einzelheiten bezüglich der Dealer

Dealer/Management Group: <i>Dealer/Bankenkonsortium:</i>	HSBC Bank plc HSBC Bank plc
---	--------------------------------

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

Not applicable
Nicht anwendbar

Commissions
Provisionen

Listing Commission:
Börsenzulassungsprovision:

EUR 1,900 *EUR 1,900*

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

EUR 1,900
EUR 1,900

Stabilising Manager:
Kursstabilisierender Manager:

Not applicable
Nicht anwendbar

Admission to trading
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