

Amounts payable under the Pfandbriefe may be calculated by reference to LIBOR<sup>®</sup>, 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<sup>®</sup>, 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](http://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](http://www.bourse.lu)) and on the website of the Issuer ([www.helaba.de](http://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](http://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](http://www.bourse.lu)) und auf der Website der Emittentin ([www.helaba.de](http://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<sup>®</sup>)  
*Variabel verzinsliche Pfandbriefe, bei denen die Verzinsung von der London Interbank Offered Rate (LIBOR<sup>®</sup>) 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