

EXECUTION VERSION

Final Terms **Endgültige Bedingungen**

20 January 2020
20. Januar 2020

EUR 1,250,000,000 0.01 per cent. p.a. Mortgage Pfandbriefe due 22 January 2025
Series Number: H 342
Tranche Number: 1

issued pursuant to the

EUR 1.250.000.000 0,01 % p.a. Hypothekendarfandbriefe fällig 22. Januar 2025
Seriennummer: H 342
Tranchennummer: 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: 100.869 per cent.
Ausgabepreis: 100,869 %

Issue Date: 22 January 2020
Valutierungstag: 22. Januar 2020

These Final Terms dated 20 January 2020 (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 and the supplement dated 3 September 2019 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 20. Januar 2020 (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 und der Nachtrag vom 3. September 2019 wurden auf der Webseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und der Webseite 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 Webseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und auf der Webseite 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 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: <i>Serien-Nummer:</i>	H342 H342
Tranche No.: <i>Tranchen-Nr.:</i>	1 1
Specified Currency: <i>Festgelegte Währung:</i>	Euro (" EUR ") Euro (" EUR ")
Aggregate Principal Amount: <i>Gesamtnennbetrag:</i>	EUR 1,250,000,000 EUR 1.250.000.000
Issue Date: <i>Valutierungstag:</i>	22 January 2020 22. Januar 2020
Specified Denomination(s): <i>Festgelegte Stückelung/Stückelungen:</i>	EUR 100,000 EUR 100.000
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
Hypothekendarlehen

Public Sector Pfandbriefe
Öffentliche Pfandbriefe

§ 1 (3) Permanent Global Note

§ 1 (3) Dauerglobalurkunde

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
TARGET2

§ 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 nach neuem Recht handelt
- 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

§ 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>	22 January 2020 <i>22. Januar 2020</i>
Rate of Interest: <i>Zinssatz:</i>	0.01 per cent. per annum payable annually (in arrears) <i>0,01% 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>	22 January in each year <i>22. Januar eines jeden Jahres</i>
First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i>	22 January 2021 <i>22. Januar 2021</i>
Initial Broken Amount (per Specified Denomination) <i>Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung)</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</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) <i>Feststellungstermin(e)</i>	1 in each year <i>1 in jedem Jahr</i>

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

- Actual/Actual (ICMA)**
Actual/Actual (ICMA)

- 30/360
30/360
- Actual/365
Actual/365

**§ 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: 22 January 2025
Fälligkeitstag: 22. Januar 2025

Redemption Month: Not applicable
Rückzahlungsmonat: Nicht anwendbar

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

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

§ 5 (3) Early Redemption at the Option of the Issuer No
§ 5 (3) 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 Not applicable
Mindestrückzahlungsbetrag *Nicht anwendbar*

Higher Redemption Amount Not applicable
Erhöhter Rückzahlungsbetrag *Nicht anwendbar*

Call Redemption Date(s) Not applicable
Wahlrückzahlungstag(e) (Call) *Nicht anwendbar*

Call Redemption Amount(s) Not applicable
Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call) *Nicht anwendbar*

Minimum Notice to Holders Not applicable
Mindestkündigungsfrist *Nicht anwendbar*

Maximum Notice to Holders
Höchstkündigungsfrist Not applicable
Nicht anwendbar

§ 5 (4) Early Redemption at the Option of a Holder
§ 5 (4) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers No
Nein

Minimum Redemption Amount
Mindestrückzahlungsbetrag Not applicable
Nicht anwendbar

Higher Redemption Amount
Erhöhter Rückzahlungsbetrag Not applicable
Nicht anwendbar

Put Redemption Date(s)
Wahlrückzahlungstag(e) (Put) Not applicable
Nicht anwendbar

Put Redemption Amount(s)
Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put) Not applicable
Nicht anwendbar

Minimum Notice to Issuer
Mindestkündigungsfrist Not applicable
Nicht anwendbar

Maximum Notice to Issuer
Höchstkündigungsfrist Not applicable
Nicht anwendbar

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

Calculation Agent/specified office
Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle Not applicable
Nicht anwendbar

Required location of Calculation Agent (specify):
Vorgeschiebener 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
MAIN TOWER
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
MAIN TOWER
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)
Sonstige (angeben)

Clearing System
Clearing System

■ Pfandbriefe listed on a stock exchange
Börsennotierung der Pfandbriefe

Luxembourg Stock Exchange and Frankfurt Stock
Exchange
*Luxemburger Börse und Frankfurter
Wertpapierbörse*

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 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.

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.

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code:	210657649
<i>Common Code:</i>	<i>210657649</i>
ISIN Code:	XS2106576494
<i>ISIN Code:</i>	<i>XS2106576494</i>
German Securities Code:	HLB2P5
<i>Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN):</i>	<i>HLB2P5</i>

Yield
Rendite

Yield on issue price: -0.163 per cent. p.a.
Emissionsrendite -0,163 % p.a.

Method of Distribution
Vertriebsmethode

- Non-Syndicated
Nicht syndiziert
- Syndicated
Syndiziert

Management Details

Einzelheiten bezüglich der Dealer

Dealer/Management Group:

Dealer/Bankenkonsortium:

Barclays Bank Ireland PLC

Commerzbank Aktiengesellschaft

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank

ING Bank N.V.

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale

NatWest Markets N.V.

Prohibition of sales to EEA retail investors

Vertriebsverbot an Privatanleger im EWR

Not applicable

Nicht anwendbar

Commissions

Provisionen

Listing Commission:

EUR 1,100 (Frankfurt am Main); EUR 3,900 (Luxembourg)

Börsenzulassungsprovision:

EUR 1.100 (Frankfurt am Main); EUR 3.900 (Luxembourg)

Estimate of the total expenses related to admission to trading: EUR 5,000

Angabe der geschätzten Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel: EUR 5.000

Handel:

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