

MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES ONLY TARGET MARKET – Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties and professional clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "distributor") should take into consideration the manufacturer's target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN - Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens des Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden, jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "MiFID II"), umfasst; und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Investoren angemessen sind. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "Vertriebsunternehmen") soll die Beurteilung des Zielmarkts des Konzepteurs berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung des Konzepteurs) und angemessene Vertriebskanäle nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens zu bestimmen.

These Final Terms dated 22 August 2018 (the "**Final Terms**") have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended, including by Directive 2010/73/EU of the Parliament and of the Council of 24 November 2010). Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Final Terms when read together with the base prospectus dated 27 April 2018, including any supplements thereto (the "**Base Prospectus**"). The Base Prospectus, the supplement dated 6 June 2018 and the supplement dated 10 August 2018 have been or will be, as the case may be, published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). The Final Terms relating to the Notes will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

Diese Endgültigen Bedingungen vom 22. August 2018 (die "**Endgültigen Bedingungen**") wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (wie geändert, einschließlich durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010) abgefasst. Vollständige Informationen über die Emittentin und das Angebot der Schuldverschreibungen sind ausschließlich auf der Grundlage dieser Endgültigen Bedingungen im Zusammenlesen mit dem Basisprospekt vom 27. April 2018 und etwaiger Nachträge dazu (der "**Basisprospekt**") erhältlich. Der Basisprospekt, der Nachtrag vom 6. Juni 2018 und der Nachtrag vom 10. August 2018 wurden bzw. werden auf der Webseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) veröffentlicht. Die Endgültigen Bedingungen bezüglich dieser Schuldverschreibungen werden auf der Webseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) veröffentlicht.

Final Terms
Endgültige Bedingungen

LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG

AUD 200,000,000 5.00 per cent. Subordinated (Tier 2) Notes due 2028
AUD 200.000.000 5,00% Nachrangige (Tier 2) Schuldverschreibungen fällig 2028

Series: 793, Tranche 2

Serie: 793, Tranche 2

(to be consolidated and form a single series with Tranche 1 of the AUD 250,000,000 5.00 per cent. Subordinated (Tier 2) Notes due 2028 issued 17 May 2018 with an Aggregate Principal Amount of AUD 450,000,000)

(die zusammengenommen mit den AUD 250.000.000 5,00% Nachrangige (Tier 2) Schuldverschreibungen der Tranche 1, fällig 2028, begeben am 17. Mai 2018 zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden im Gesamtnennbetrag von AUD 450.000.000)

issued pursuant to the

begeben aufgrund des

EUR 50,000,000,000

Programme for the Issuance of Debt Securities

of

der

Landesbank Baden-Württemberg

Issue Price: 100.355 per cent. plus 99 days' accrued interest in the amount of AUD 2,712,328.77 in respect of the period from, and including 17 May 2018 to, but excluding, the Issue Date
Ausgabepreis: 100,355% zuzüglich 99 Tage aufgelaufener Zinsen in Höhe von AUD 2.712.328,77 für den Zeitraum vom 17. Mai 2018 (einschließlich) bis zum Tag der Begebung (ausschließlich)

Issue Date: 24 August 2018

Tag der Begebung: 24. August 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**").

*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.*

The completed and specified provisions of the relevant Option XI of the Terms and Conditions represent the conditions applicable to the relevant Series of Notes (the "**Conditions**").

*Die vervollständigten und spezifizierten Bestimmungen der jeweiligen Option XI der Emissionsbedingungen stellen für die betreffende Serie von Schuldverschreibungen die Bedingungen der Schuldverschreibungen dar (die "**Bedingungen**").*

Part I.
Teil I.

Conditions that complete and specify the Terms and Conditions.
Bedingungen, die die Emissionsbedingungen komplettieren bzw. spezifizieren.

The applicable and legally binding Conditions are as set out below in the German language version together with a non-binding English language translation thereof.
Die geltenden und rechtlich bindenden Bedingungen sind wie nachfolgend in der deutschen Sprache aufgeführt zusammen mit einer unverbindlichen Übersetzung in die englische Sprache.

§1	§1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN	CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS
<p>(1) <i>Währung; Stückelung.</i> Diese Serie von Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen") der Landesbank Baden-Württemberg (die "Emittentin") wird in Australischen Dollar ("AUD" oder die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von AUD 200.000.000 (in Worten: zweihundert Millionen) in Stückelungen von AUD 200.000 (die "festgelegte Stückelung") begeben.</p>	<p>(1) <i>Currency; Denomination.</i> This Series of notes (the "Notes") of Landesbank Baden-Württemberg (the "Issuer") is being issued in Australian Dollars ("AUD" or the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of AUD 200,000,000 (in words: two hundred million) in denominations of AUD 200,000 (the "specified Denomination").</p>
<p>Diese Tranche 2 wird mit der Serie 793, Tranche 1 begeben am 17. Mai 2018 konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie 793. Der Gesamtnennbetrag der Serie 793 lautet AUD 450.000.000.</p>	<p>This Tranche 2 shall be consolidated and form a single Series 793 with the Series 793, Tranche 1 issued on 17 May 2018. The aggregate principal amount of Series 793 is AUD 450,000,000.</p>
<p>(2) <i>Form.</i> Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.</p>	<p>(2) <i>Form.</i> The Notes are being issued in bearer form.</p>
<p>Die Schuldverschreibungen sind anfänglich in einer vorläufigen Global-Urkunde (die "Vorläufige Global-Urkunde"), ohne Zinsschein verbrieft. Die Vorläufige Global-Urkunde wird am oder nach dem 40. Tag (der "Austauschtag") nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen nur nach Vorlage von Bescheinigungen, wonach der wirtschaftliche Eigentümer oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Global-Urkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist bzw. sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten) (die "Bescheinigungen über Nicht-U.S.-Eigentum"), gegen eine Dauer-Global-Urkunde (die "Dauer-Global-Urkunde" und, zusammen mit der Vorläufigen Global-Urkunde die "Global-Schuldverschreibung"), ausgetauscht. Jede Global-Schuldverschreibung trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei berechtigten Vertretern der Emittentin.</p>	<p>The Notes are initially represented by a temporary global note (the "Temporary Global Note") without interest coupon. The Temporary Global Note will be exchanged for a permanent global note in bearer form (the "Permanent Global Note", and, together with the Temporary Global Note, the "Global Note") on or after the 40th day (the "Exchange Date") after the issue date of the Notes only upon delivery of certifications, to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person or are not U.S. persons (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) (the "Non-U.S. Ownership Certificates"). The Global Note bears the personal or facsimile signatures of two authorised representatives of the Issuer.</p>
<p>Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Global-Urkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen</p>	<p>Payment of interest on the Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after</p>

erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Global-Urkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Global-Urkunde auszutauschen.	delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note.
Die Inhaber der Schuldverschreibungen (die " Anleihegläubiger ") haben keinen Anspruch auf Ausgabe von Schuldverschreibungen in effektiver Form. Die Schuldverschreibungen sind als Miteigentumsanteile an der Global-Schuldverschreibung nach den einschlägigen Bestimmungen des Clearing Systems übertragbar.	The holders of the Notes (the " Noteholders ") are not entitled to receive definitive Notes. The Notes as co-ownership interests in the Global Note may be transferred pursuant to the relevant regulations of the Clearing System.
" U.S.-Personen " sind solche, wie sie in <i>Regulation S</i> des <i>United States Securities Act of 1933</i> definiert sind und umfassen insbesondere Gebietsansässige der Vereinigten Staaten sowie amerikanische Kapital- und Personengesellschaften.	" U.S. persons " means such persons as defined in Regulation S of the United States Securities Act of 1933, as amended and particularly includes residents of the United States as well as, American stock corporations and private companies.
(3) Jede Global-Schuldverschreibung wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. " Clearing System " meint Clearstream Banking, Frankfurt AG (" CBF ").	(3) Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. " Clearing System " means Clearstream Banking, Frankfurt AG (" CBF ").
(4) <i>Gläubiger von Schuldverschreibungen.</i> " Anleihegläubiger " bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.	(4) <i>Noteholder of Notes.</i> " Noteholder " means any Noteholder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.
§2	§2
STATUS	STATUS
(1) <i>Nachrangige Verbindlichkeiten (Ergänzungskapital).</i> Die Schuldverschreibungen sollen der Emittentin als anrechenbare Eigenmittel in der Form von Ergänzungskapital (" Ergänzungskapital " bzw. " Tier 2 Kapital ") gemäß den anwendbaren Eigenmittelvorschriften zur Verfügung stehen. In diesen Emissionsbedingungen bedeutet " anwendbare Eigenmittelvorschriften " die Vorschriften hinsichtlich der Anerkennung von Eigenmitteln in der jeweils gültigen Fassung, wie von der zuständigen Aufsichtsbehörde angewandt (einschließlich, jedoch nicht hierauf beschränkt, Art. 63 ff. der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen vom 26. Juni 2013 (die " CRR "), andere diesbezügliche Vorschriften des Bankaufsichtsrechts sowie darauf bezogene Regelungen und Verordnungen einschließlich unmittelbar anwendbarer Vorschriften des Europäischen Gemeinschaftsrechts, in ihrer jeweils ergänzten oder ersetzten Fassung).	(1) <i>Subordinated Obligations (Tier 2 capital).</i> The Notes are intended to be available for the Issuer as eligible own funds instruments in the form of Tier 2 capital (<i>Ergänzungskapital</i>) (" Tier 2 Capital ") pursuant to the Applicable Own Funds Provisions. In these Terms and Conditions " Own Funds Provisions " means the provisions regarding own funds requirements as applied by the competent regulatory authority and amended from time to time (including, but not limited to, Articles 63 et seqq. of the Regulation (EU) No. 575/2013 of the European Parliament and of the Council on the prudential requirements for credit institutions and investment firms dated 26 June 2013 (the " CRR "), other provisions of bank supervisory laws and any rules and regulations related thereto, including directly applicable provisions of European Community law, in each case as amended or replaced from time to time).
Die Verbindlichkeiten unter den Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die	The obligations under the Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other

<p>untereinander und mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit nicht gesetzliche Vorschriften oder die Bedingungen dieser anderen Verbindlichkeiten eine andere Regelung vorsehen. Die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen gehen den Ansprüchen aller dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht-nachrangigen Verbindlichkeiten im Range vollständig nach. Im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin, oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht-nachrangigen Verbindlichkeiten im Range vollständig nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht-nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt sind. Kein Gläubiger ist berechtigt, seine Ansprüche aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgendeine Sicherheit oder Garantie gestellt; eine solche Sicherheit oder Garantie wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden.</p>	<p>subordinated obligations of the Issuer, except as otherwise provided by applicable law or the terms of any such other obligation. The claims under the Notes are wholly subordinated to the claims of all third party creditors of the Issuer arising from unsubordinated obligations. In the event of the dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, the obligations under the Notes will be wholly subordinated to the claims of third party creditors of the Issuer arising from unsubordinated obligations so that in any such event no amounts shall be payable in respect of the Notes until the claims of such other third party creditors of the Issuer arising from unsubordinated obligations shall have been satisfied in full. No Noteholder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No security or guarantee of whatever kind securing rights of the Noteholders under the Notes is, or shall at any later time be, provided by the Issuer or any other person.</p>
<p>(2) <i>Schutz der Eigenmittelfunktion.</i> Nachträglich kann der Nachrang gemäß §2 (1) nicht beschränkt, der Fälligkeitstag der Schuldverschreibungen nicht auf ein früheres Datum verlegt und eine anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Werden die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag unter anderen als den in §2 (1) beschriebenen Umständen oder infolge einer vorzeitigen Rückzahlung nach Maßgabe von §5 (2) oder §5 (3) zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückgekauft, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzuzahlen, sofern nicht die zuständige Aufsichtsbehörde der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat. Eine Kündigung oder vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Maßgabe von §5 (2) oder §5 (3) oder anderweitig oder ein Rückkauf der Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag steht unter dem Vorbehalt der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde.</p>	<p>(2) <i>Protection of Own Funds Function.</i> No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in §2 (1) or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (<i>Kündigungsfrist</i>). If the Notes are redeemed before the Maturity Date otherwise than in the circumstances described in §2 (1) or as a result of an early redemption according to §5 (2) or §5 (3) or repurchased by the Issuer, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the competent regulatory authority has consented to such redemption or repurchase. Any call or early redemption of the Notes according to §5 (2) or §5 (3) or in any other way or any repurchase of the Notes prior to the Maturity Date is subject to the prior consent of the competent regulatory authority.</p>
<p>§3</p>	<p>§3</p>
<p>ZINSEN</p>	<p>INTEREST</p>
<p>(1) <i>Zinssatz und Zinszahlungstage.</i></p>	<p>(1) <i>Rate of Interest and Interest Payment Dates.</i></p>
<p>Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag verzinst, und zwar vom 17. Mai 2018 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in §5</p>	<p>The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of 5.00 per cent. per annum from (and including) 17 May 2018 to (but excluding) the</p>

<p>(1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich 5,00 %. Die Zinsen sind nachträglich am 17. Mai eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 17. Mai 2019.</p>	<p>Maturity Date (as defined in §5 (1)). Interest shall be payable in arrear on 17 May in each year (each such date, an "Interest Payment Date"). The first payment of interest shall be made on 17 May 2019.</p>
<p>(2) <i>Geschäftstagskonvention.</i> Fällt der Fälligkeitstag einer Zinszahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann hat der Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort und ist, je nach vorliegender Situation, weder berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund der Verschiebung zu verlangen noch muss er aufgrund der Verschiebung eine Kürzung der Zinsen hinnehmen.</p>	<p>(2) <i>Business Day Convention.</i> If the date for payment of interest in respect of any Note is not a Business Day then the Noteholder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay nor, as the case may be, shall the amount of interest to be paid be reduced due to such deferment.</p>
<p>(3) <i>Auflaufende Zinsen.</i> Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, ist der ausstehende Nennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit an bis zur tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen¹ zu verzinsen, es sei denn, die Schuldverschreibungen werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz erfolgt.</p>	<p>(3) <i>Accrual of Interest.</i> The Notes shall cease to bear interest as from the beginning of the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law, unless the rate of interest under the Notes are higher than the default rate of interest¹ established by law, in which event the rate of interest under the Notes continues to apply during the before-mentioned period of time.</p>
<p>(4) <i>Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.</i> Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).</p>	<p>(4) <i>Calculation of Interest for Partial Periods.</i> If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).</p>
<p>(5) <i>Zinstagequotient.</i> "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):</p>	<p>(5) <i>Day Count Fraction.</i> "Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "Calculation Period"):</p>
<p>die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.</p>	<p>the number of days in the Calculation Period divided by the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls.</p>
<p>"Bezugsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich).</p>	<p>"Reference Period" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date or from (and including) each Interest Payment Date to, but excluding, the next Interest Payment Date.</p>
<p style="text-align: center;">§4</p>	<p style="text-align: center;">§4</p>

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt gemäß §§ 288 Absatz 1, 247 BGB für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz.

According to paragraphs 288(1) and 247 of the German Civil Code ("**BGB**"), the default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time.

ZÄHLUNGEN	PAYMENTS
<p>(1) (a) <i>Zahlungen auf Kapital.</i> Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbiefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.</p>	<p>(1) (a) <i>Payment of Principal.</i> Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the representing Global Note at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.</p>
<p>(b) <i>Zahlung von Zinsen.</i> Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.</p>	<p>(b) <i>Payment of Interest.</i> Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.</p>
<p>(2) <i>Zahlungsweise.</i> Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist (wie in § 4 (8) definiert) nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen.</p>	<p>(2) <i>Manner of Payment.</i> Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency (as defined in § 4 (8) below) as required by the Terms and Conditions.</p>
<p>(3) <i>Vereinigte Staaten.</i> Für die Zwecke des Absatzes 1 dieses §4 bezeichnet "Vereinigte Staaten" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).</p>	<p>(3) <i>United States.</i> For purposes of subparagraph (1) of this §4, "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).</p>
<p>(4) <i>Erfullung.</i> Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.</p>	<p>(4) <i>Discharge.</i> The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.</p>
<p>(5) <i>Geschäftstag.</i> Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann hat der Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Anleihegläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet "Geschäftstag" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System sowie das TARGET System betriebsbereit ist und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Sydney und London Zahlungen abwickeln.</p>	<p>(5) <i>Business Day.</i> If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day then the Noteholder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, "Business Day" means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as the TARGET System is operative and commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Sydney and London.</p>
<p>(6) <i>Bezugnahmen auf Kapital.</i> Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schlieen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die</p>	<p>(6) <i>References to Principal.</i> Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; and any premium and any other amounts which may be</p>

Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.	payable under or in respect of the Notes.
(7) <i>Hinterlegung von Kapital und Zinsen.</i> Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Stuttgart Zins oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Anleihegläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Anleihegläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die jeweiligen Ansprüche der Anleihegläubiger gegen die Emittentin.	(7) <i>Deposit of Principal and Interest.</i> The Issuer may deposit with the local court (<i>Amtsgericht</i>) in Stuttgart principal or interest not claimed by Noteholders within twelve months after the Maturity Date, even though such Noteholders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Noteholders against the Issuer shall cease.
§5	§5
RÜCKZAHLUNG	REDEMPTION
(1) <i>Rückzahlung bei Endfälligkeit.</i> Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 17. Mai 2028 (der " Fälligkeitstag ") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht der festgelegten Stückelung der Schuldverschreibungen.	(1) <i>Redemption at Maturity.</i> Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on 17 May 2028 (the " Maturity Date "). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be its specified Denomination.
(2) <i>Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen.</i> Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin nach ihrer eigenen Einschätzung (i) die Schuldverschreibungen nicht vollständig für Zwecke der Eigenmittelausstattung als Ergänzungskapital (Tier 2 Kapital) nach Maßgabe der anwendbaren Eigenmittelvorschriften anrechnen darf oder wird anrechnen dürfen, aus anderen Gründen als der Amortisierung gemäß den Eigenmittelvorschriften (einschließlich, aber nicht ausschließlich Artikel 64 CRR), oder (ii) im Hinblick auf die Schuldverschreibungen einer anderen, weniger günstigen regulatorischen Eigenmittelbehandlung unterliegt oder unterliegen wird als am Tag der Begebung der Schuldverschreibungen.	(2) <i>Early Redemption for Regulatory Reasons.</i> The Notes may be redeemed at any time in whole, but not in part, at the option of the Issuer, but subject to the prior consent of the competent regulatory authority, upon not less than 30 and not more than 60 days' notice at the Final Redemption Amount plus accrued interest to (but excluding) the date fixed for redemption, if the Issuer, according to its own assessment, (i) may not or will not be allowed to fully count the Notes as Tier 2 Capital for the purposes of own funds requirements in accordance with the applicable Own Funds Provisions, for reasons other than the amortisation in accordance with the Own Funds Provisions (including, but not limited to, Article 64 CRR), or (ii) is or will become subject to any other less favourable regulatory capital treatment in respect of the Notes than as of the issue date of the Notes.
Eine Kündigung nach diesem Absatz (2) hat durch Mitteilung gemäß §11 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine Erklärung enthalten, dass die Rückzahlung nach diesem §5 (2) erfolgt.	Any notice in accordance with this paragraph (2) shall be given by a notice in accordance with §11. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement that the redemption is made in accordance with §5(2).
(3) <i>Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.</i>	(3) <i>Early Redemption for Reasons of Taxation.</i>
(a) Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der	(a) If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of

<p>Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß §11 gegenüber den Anleihegläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in §3 (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in §7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird oder falls sich die steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen auf andere Art und Weise ändert und diese Änderungen nach Einschätzung der Emittentin wesentlich nachteilig für die Emittentin sein wird. Die Wirksamkeit der Ausübung dieses Kündigungsrechts der Emittentin gemäß diesem §5 (3) steht unter dem Vorbehalt der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde, soweit diese erforderlich ist.</p>	<p>Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this Series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in §7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in §3 paragraph (1) or if the tax treatment of the Notes changes in any other way and such change is in the assessment of the Issuer materially disadvantageous to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with §11, to the Noteholders, at their Final Redemption Amount together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption. The validity of the exercise of this call option pursuant to this §5 (3) by the Issuer is subject to the prior consent of the competent regulatory authority, as far as required.</p>
<p>(b) Eine solche Kündigung hat durch Mitteilung gemäß §11 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und die Erklärung enthalten, dass die Rückzahlung nach diesem §5 (3) erfolgt.</p>	<p>(b) Any such notice shall be given by a notice in accordance with §11. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement that the redemption is made in accordance with this §5 (3).</p>
<p>§6</p>	<p>§6</p>
<p>DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE</p>	<p>FISCAL AGENT AND PAYING AGENT</p>
<p>(1) <i>Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.</i> Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Zahlstelle und deren jeweilige anfängliche bezeichneten Geschäftsstelle lauten wie folgt:</p>	<p>(1) <i>Appointment; Specified Offices.</i> The initial Fiscal Agent and Paying Agent and the Calculation Agent and their respective initial specified offices are:</p>
<p>Emissionsstelle: Landesbank Baden-Württemberg Am Hauptbahnhof 2 D-70173 Stuttgart</p>	<p>Fiscal Agent: Landesbank Baden-Württemberg Am Hauptbahnhof 2 D-70173 Stuttgart</p>
<p>Die Emissionsstelle und die Zahlstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.</p>	<p>The Fiscal Agent and the Paying Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same city.</p>
<p>(2) <i>Änderung der Bestellung oder Abberufung.</i> Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere</p>	<p>(2) <i>Variation or Termination of Appointment.</i> The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at</p>

<p>Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten und (ii) solange die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in Luxemburg und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Anleihegläubiger hierüber gemäß §11 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.</p>	<p>all times maintain (i) a Fiscal Agent and (ii) so long as the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in Luxembourg and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Noteholders in accordance with §11.</p>
<p>(3) <i>Beauftragte der Emittentin.</i> Die Emissionsstelle und die Zahlstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Anleihegläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Anleihegläubigern begründet.</p>	<p>(3) <i>Agents of the Issuer.</i> The Fiscal Agent and the Paying Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Noteholder.</p>
<p style="text-align: center;">§7</p>	<p style="text-align: center;">§7</p>
<p style="text-align: center;">STEUERN</p>	<p style="text-align: center;">TAXATION</p>
<p>Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder von oder in den Vereinigten Staaten von Amerika oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde derselben auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich oder auf der Grundlage eines Vertrages zwischen der Emittentin und/oder der Zahlstelle oder eines Staates und den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer Behörde der Vereinigten Staaten von Amerika vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge ausschließlich in Bezug auf Zinszahlungen (die "zusätzlichen Beträge") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Anleihegläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Anleihegläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben:</p>	<p>All amounts payable in respect of the Notes shall be made at source without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement between the Issuer and/or the Paying Agent or a country and the United States of America or any authority thereof. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts with respect to payments of interest only (the "Additional Amounts") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Noteholders after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties:</p>
<p>(a) die in Bezug auf die deutsche Kapitalertragsteuer (einschließlich der sog. Abgeltungsteuer), einschließlich Kirchensteuer (soweit anwendbar) und Solidaritätszuschlag, die nach den deutschen Steuergesetzen abgezogen oder einbehalten werden, auch wenn der Abzug oder</p>	<p>(a) which German <i>Kapitalertragsteuer</i> (including, <i>Abgeltungsteuer</i>), as well as including church tax (if any) and the German Solidarity Surcharge (<i>Solidaritätszuschlag</i>) to be deducted or withheld pursuant to German Income Tax Law, even if the deduction or withholding has to be made by the</p>

<p>Einbehalt durch die Emittentin, ihren Stellvertreter oder die auszahlende Stelle vorzunehmen ist oder jede andere Steuer, welche die oben genannten Steuern ersetzen sollte; oder</p>	<p>Issuer or its representative, or any other tax which may substitute the afore-mentioned taxes, as the case may be; or</p>
<p>(b) die wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Anleihegläubigers zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder</p>	<p>(b) which are payable by reason of the Noteholder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany, or</p>
<p>(c) die (x) aufgrund oder infolge (i) eines internationalen Vertrages, dessen Partei die Bundesrepublik Deutschland ist, oder (ii) einer Verordnung oder Richtlinie aufgrund oder infolge eines solchen Vertrages auferlegt oder erhoben werden; oder (y) auf eine Zahlung erhoben werden, die an eine natürliche Person vorgenommen wird und aufgrund der Richtlinie 2003/48/EG des Europäischen Rates oder einer anderen Richtlinie (die "Richtlinie") zur Umsetzung der Schlussfolgerungen des ECOFIN-Ratstreffens vom 26. und 27. November 2000 über die Besteuerung von Einkommen aus Geldanlagen oder aufgrund einer Rechtsnorm erhoben werden, die der Umsetzung dieser Richtlinie dient, dieser entspricht oder zur Anpassung an die Richtlinie eingeführt wird; oder</p>	<p>(c) which (x) are payable pursuant to, or as a consequence of (i) an international agreement, to which the Federal Republic of Germany is a party, or (ii) a directive or regulation passed pursuant to, or in the consequence of, such agreement, or (y) are payable on a payment to an individual and which are required to be levied pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other directive (the "Directive") implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive, or</p>
<p>(d) die wegen einer Rechtänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, falls dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß §11 wirksam wird; oder</p>	<p>(d) which are payable by reason of a change of law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with §11, whichever occurs later, or</p>
<p>(e) die von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können; oder</p>	<p>(e) which are deducted or withheld by a Paying Agent if another Paying Agent would have been able to make the relevant payment without such deduction or withholding; or</p>
<p>(f) wenn hinsichtlich der Schuldverschreibungen derartige Steuern oder Abgaben auf andere Weise als durch Abzug oder Einbehalt von Kapital und/oder Zinsen erhoben werden; oder</p>	<p>(f) if with respect to the Notes, such taxes or duties are levied other than by deduction or withholding of principal and/or interest; or</p>
<p>(g) die in Bezug auf Zahlungen durch die Emittentin, die Zahlstelle(n) oder eine andere Person im Hinblick auf die Schuldverschreibungen gemäß (a) den Abschnitten 1471 bis 1474 des United States Internal Revenue Code of 1986, wie geändert, ("Code") oder aktuellen oder zukünftigen Verordnungen oder offiziellen Auslegungen hiervon, (b) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion, die im Zusammenhang mit vorstehendem Punkt (a) geschlossen wurde, (c) einem Gesetz, einer Verordnung oder einer anderen offiziellen Richtlinie, das bzw. die in einer anderen Jurisdiktion erlassen</p>	<p>(g) with respect to any payment made by the Issuer, the Paying Agent(s) or any person other in respect of any Notes, imposed pursuant to (a) Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended ("Code") or any current or future regulations or official interpretations thereof, (b) any intergovernmental agreement between the United States and any other jurisdiction entered into in connection with (a) above, (c) any law, regulation or other official written guidance enacted in any other jurisdiction, or relating to an intergovernmental agreement between the United States and any other jurisdiction, which (in either case) facilitates the</p>

wurde, oder in Bezug auf eine zwischenstaatliche Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion, die (in beiden Fällen) die Umsetzung der vorstehenden Punkte (a) oder (b) vereinfacht oder (d) einer Vereinbarung gemäß Abschnitt 1471(b)(1) des Code erhoben werden.	implementation of (a) or (b) above or (d) any agreement pursuant to Section 1471(b)(1) of the Code.
§8	§8
VORLEGUNGSFRIST	PRESENTATION PERIOD
Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB) bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.	The presentation period provided in §801 subparagraph 1, sentence 1 BGB (German Civil Code) is reduced to ten years for the Notes.
§9	§9
KEIN KÜNDIGUNGSRECHT DER ANLEIHEGLÄUBIGER	NO TERMINATION RIGHT OF NOTEHOLDERS
Die Anleihegläubiger haben kein Recht zur Kündigung der Schuldverschreibungen.	The Noteholders have no right to terminate the Notes.
§10	§10
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG	FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION
(1) <i>Begebung weiterer Schuldverschreibungen.</i> Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.	(1) <i>Further Issues.</i> The Issuer may from time to time, without the consent of the Noteholders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, Interest Commencement Date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.
(2) <i>Ankauf.</i> Vorbehaltlich der Regelungen in §2, insbesondere der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde, sofern diese gesetzlich erforderlich ist, und nur falls und soweit der Rückkauf nicht aufgrund der anwendbaren Eigenmittelvorschriften verboten ist, ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen im geregelten Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Anleihegläubigern gemacht werden.	(2) <i>Purchases.</i> Subject to the provisions in §2, in particular subject to the prior consent of the competent regulatory authority, if such is required by law, and only if, when and to the extent that the purchase is not prohibited by applicable Own Funds Provisions, the Issuer may at any time purchase Notes in any regulated market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Noteholders of such Notes alike.
(3) <i>Entwertung.</i> Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.	(3) <i>Cancellation.</i> All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.
§11	§11

MITTEILUNGEN	NOTICES
<p>So lange Schuldverschreibungen an einer Börse zugelassen sind und die Regeln einer solchen Börse oder Zulassungsbehörde es vorsehen, werden Mitteilungen in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Börsen oder Zulassungsbehörde veröffentlicht.</p>	<p>For so long as any Notes are listed on any stock exchange or listing authority and the rules of such stock exchange or listing authority so require, notices shall be published in accordance with the requirements of such stock exchange or listing authority.</p>
<p>Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am Tag der Veröffentlichung (oder im Fall von mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten Veröffentlichung) als mitgeteilt.</p>	<p>All notices regarding the Notes shall be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any such notice shall be effective as of the publishing date (or, in case of several publications as of the date of the first such publication).</p>
§12	§12
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG	APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT
<p>(1) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Emittentin und der Anleihegläubiger unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland. Soweit gemäß Verordnung (EG) Nr. 864/2007 vom 11. Juli 2007 über das auf außervertragliche Schuldverhältnisse anzuwendende Recht (Rom II) zulässig, unterliegen sämtliche nicht vertraglichen Ansprüche aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen deutschem Recht und werden nach diesem ausgelegt.</p>	<p>(1) The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Issuer and the Noteholders shall be governed by the laws of the Federal Republic of Germany. To the extent permitted pursuant to Council Regulation (EC) No 864/2007 of 11 July 2007 on the law applicable to non-contractual obligations (Rome II), all non-contractual claims arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, German law.</p>
<p>(2) Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("Rechtsstreitigkeiten") ist das Landgericht Stuttgart.</p>	<p>(2) <i>Submission to Jurisdiction.</i> The District Court (<i>Landgericht</i>) in Stuttgart shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("Proceedings") arising out of or in connection with the Notes.</p>
<p>(3) <i>Gerichtliche Geltendmachung.</i> Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Anleihegläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) indem er eine Bescheinigung der Depotbank beibringt, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Anleihegläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) indem er eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbrieften Globalurkunde vorlegt, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems</p>	<p>(3) <i>Enforcement.</i> Any Noteholder may in any proceedings against the Issuer, or to which such Noteholder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Noteholder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Noteholder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Security in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "Custodian" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Noteholder maintains</p>

<p>oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "Depotbank" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Anleihegläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Anleihegläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.</p>	<p>a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Noteholder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.</p>
<p>§13</p>	<p>§13</p>
<p>SPRACHE</p>	<p>LANGUAGE</p>
<p>Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt oder bei der Emittentin erhältlich. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.</p>	<p>These Terms and Conditions are written in the German language. An English language translation is either provided for or available from the Issuer. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.</p>

Part II.
Teil II.

New Global Note
New Global Note

Intended to be held in a manner which would allow
ECB eligibility
*Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit
bewirkt*

Classical Global Note
Classical Global Note

Intended to be held in a manner which would allow
ECB eligibility
*Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit
bewirkt*

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

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

Not Applicable

Nicht anwendbar

Securities Identification Numbers

Wertpapierkennnummern

ISIN Code DE000LB1P720
ISIN Code DE000LB1P720

Temporary ISIN Code DE000LB1QCF2
Vorläufiger ISIN Code DE000LB1QCF2

Common Code 182121134
Common Code 182121134

Temporary Common Code 187037042
Vorläufiger Common Code 187037042

German Securities Code LB1P72
Wertpapierkennnummer (WKN) LB1P72

Temporary German Securities Code LB1QCF
Vorläufige Wertpapierkennnummer (WKN) LB1QCF

Any other securities number Not applicable
Sonstige Wertpapiernummer Nicht anwendbar

Yield

Rendite

Yield 4.95 per cent. per annum
Rendite 4,95% jährlich

Conditions to which the offer is subject: Not applicable
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt: Nicht anwendbar

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open: Not applicable
Frist — einschließlich etwaiger Änderungen — während der das Angebot vorliegt: Nicht anwendbar

Description of the application process: Not applicable

Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots: Nicht anwendbar

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants: Not applicable

Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner: Nicht anwendbar

Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of notes or aggregate amount to invest): Not applicable

Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags): Nicht anwendbar

Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the Notes: Not applicable

Methode und Fristen für die Bedienung der Schuldverschreibungen und ihre Lieferung: Nicht anwendbar

Manner and date in which results of the offer are to be made public: Not applicable

Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind: Nicht anwendbar

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised: Not applicable

Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte: Nicht anwendbar

Various categories of potential investors to which the Notes are offered:

Professional/Qualified Investors

Retail Investors

Angabe der verschiedenen Kategorien der potentiellen Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten wurden:

Professionelle/Qualifizierte Investoren

Retail investoren

If the offer of Notes is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate any such tranche: Not applicable

Werden die Schuldverschreibungen gleichzeitig an den Märkten zweier oder mehrerer Staaten angeboten und ist eine bestimmte Tranche einigen Märkten vorbehalten, so ist diese Tranche anzugeben: Nicht anwendbar

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made: Not applicable

Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist: Nicht anwendbar

Indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: Not applicable

Angabe etwaiger Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden: Nicht anwendbar

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place: Not applicable

Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und — sofern dem Emittenten oder dem Bieter bekannt — Angaben zu den Platziern in den einzelnen Ländern des Angebots: Nicht anwendbar

Method of distribution

Vertriebsmethode

Non-syndicated

Nicht syndiziert

Syndicated
Syndiziert

Date of Underwriting Agreement 22 August 2018
Datum des Underwriting Agreements 22. August 2018

Management Details including form of commitment
Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme

Dealer/Management Group (specify name(s) and address(es))

HSBC BANK PLC
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom

LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG
Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart
Germany

STANDARD CHARTERED BANK
One Basinghall Avenue
London EC2V 5DD
United Kingdom

THE TORONTO-DOMINION BANK
60 Threadneedle Street
London EC2R 8AP
United Kingdom

Platzeur/Bankenkonsortium (Name(n) und Adresse(n) angeben)

HSBC BANK PLC
*8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom*

LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG
*Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart
Germany*

STANDARD CHARTERED BANK
*One Basinghall Avenue
London EC2V 5DD
United Kingdom*

THE TORONTO-DOMINION BANK
*60 Threadneedle Street
London EC2R 8AP
United Kingdom*

Firm commitment
Feste Zusage

No firm commitment/best efforts arrangements
Keine feste Zusage/zu den bestmöglichen Bedingungen

Commissions**Provisionen**

Management/Underwriting Commission (specify) 0.40 per cent.
Management- und Übernahmeprovision (angeben) 0,40%

Selling Concession (specify) None
Verkaufsprovision (angeben) Keine

Listing Commission (specify) None
Börsenzulassungsprovision (angeben) Keine

Stabilisation Dealer/Manager None
Kursstabilisierender Dealer/Manager Keiner

Admission to trading Yes
Handelsaufnahme Ja

Stuttgart
Stuttgart

Regulated Market
Regulierter Markt

Open Market
Freiverkehr

Frankfurt am Main
Frankfurt am Main

Regulated Market
Regulierter Markt

Open Market
Freiverkehr

Luxembourg
Luxemburg

Regulated Market
Regulierter Markt

Euro MTF Market
Euro MTF Markt

Other (insert details)
Sonstige (Einzelheiten einfügen)

Expected Date of admission 24 August 2018
Erwarteter Termin der Zulassung 24. August 2018

Estimate of the total expenses related to admission to trading EUR 1,400
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel EUR 1.400

Regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, Notes of the same class of the notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading.

Angabe regulierter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind.

- Frankfurt (regulated market)
- Stuttgart (regulated market)
- Other (insert details)
Sonstige (Einzelheiten einfügen)

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment Not applicable

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung *Nicht anwendbar*

Rating

The Notes to be issued are expected to be rated as follows:
Moody's: Baa2
Fitch: BBB

Rating

*Für die zu begebenden Schuldverschreibungen wird erwartet, dass sie wie folgt geratet werden:
Moody's: Baa2
Fitch: BBB*

Moody's and Fitch are established in the European Community and are registered pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011, (the "**CRA Regulation**").

*Moody's und Fitch haben ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und sind gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert.*

The European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") publishes on its website (www.esma.europa.eu) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

*Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") veröffentlicht auf ihrer Webseite (www.esma.europa.eu) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.*

Consent to the use of the Base Prospectus
Einwilligung zur Verwendung des Basisprospekts

General Consent: Not applicable
Generelle Einwilligung: *Nicht anwendbar*

The Issuer consents to the use of the Base Prospectus by the following Dealer(s) and/or financial intermediar[y][ies] (individual consent): Not applicable
Die Emittentin stimmt der Verwendung des Basisprospekts durch den/die folgenden Platzeur(e) und/oder Finanzintermediär(e) (individuelle Zustimmung) zu: *Nicht anwendbar*

Individual consent for the subsequent resale or final placement of Notes by the Dealer(s) and/or financial intermediary[y][ies] is given in relation to: Not applicable

Individuelle Zustimmung zu der späteren Weiterveräußerung und der endgültigen Platzierung der Schuldverschreibungen durch [den][die] Platzeur(e) und/oder Finanzintermediär[e] wird gewährt in Bezug auf: Nicht anwendbar

Such consent is also subject to and given under the condition: Not applicable
Ferner erfolgt diese Zustimmung vorbehaltlich: Nicht anwendbar

The subsequent resale or final placement of Notes by Dealers and/or financial intermediaries can be made: Not applicable
Die spätere Weiterveräußerung und endgültigen Platzierung der Schuldverschreibungendurch Platzeure und/oder Finanzintermediäre kann erfolgen während: Nicht anwendbar

Listing:
Börsenzulassung:

The above Final Terms comprises the details required to list this issue of Notes (as from 24 August 2018) under the EUR 50,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Securities of Landesbank Baden-Württemberg.
Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen (ab dem 24. August 2018) unter dem EUR 50.000.000.000 Programme for the Issuance of Debt Securities der Landesbank Baden-Württemberg erforderlich sind.

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) 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; and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, 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 — wurden keine Fakten unterschlagen, die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden und (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.

Landesbank Baden-Württemberg
