

March 14, 2001
14. März 2001

**Pricing Supplement
Konditionenblatt**

**Euro 50,000,000 6.10 per cent. Subordinated Notes due March 19, 2031
Euro 50.000.000 6,10% Nachrangige Schuldverschreibungen fällig am 19. März 2031**

**Series: 98, Tranche 1
Serie: 98, Tranche 1**

**issued pursuant to the
begeben aufgrund des**

**Euro 30,000,000,000
Debt Issuance Programme**

**of
der**

Bayerische Landesbank Girozentrale

**Issue Price: 100.55 per cent.
Ausgabepreis: 100,55 %**

**Issue Date: March 19, 2001
Tag der Begebung: 19. März 2001**

This Pricing Supplement is issued to give details of an issue of Notes under the Euro 20,000,000,000 Debt Issuance Programme of Bayerische Landesbank Girozentrale (the "Programme") dated August 21, 1998, as amended and restated on May 10, 1999 and on May 12, 2000 and increased on July 5, 2000 to Euro 30,000,000,000, and is to be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Notes (the "Terms and Conditions") set forth in the Information Memorandum pertaining to the Programme, as the same may be amended or supplemented from time to time. Capitalised Terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

Dieses Konditionenblatt enthält Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem Euro 20.000.000.000 Debt Issuance Programm der Bayerische Landesbank Girozentrale (das "Programm") vom 21. August 1998, wie am 10. Mai 1999 geändert und neu gefaßt und am 12. Mai 2000 ergänzt und am 5. Juli 2000 auf Euro 30.000.000.000 erhöht, und ist in Verbindung mit den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (die "Emissionsbedingungen") zu lesen, die in der jeweils geltenden Fassung des Information Memorandum über das Programm enthalten sind. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls das Konditionenblatt nicht etwas anderes bestimmt, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesem Konditionenblatt verwendet werden.

All references in this Pricing Supplement to numbered sections and subparagraphs are to sections and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesem Konditionenblatt auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.

All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in this Pricing Supplement which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Notes (the "Conditions").

Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Variablen dieses Konditionenblatts beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen (die "Bedingungen") gestrichen.

Issuer
Emittentin

Bayerische Landesbank Girozentrale

Issuing Branch
Emittierende Niederlassung

☐ London Branch

☐ Paris Branch

☐ Other (specify)
Sonstige (angeben)

[]

Form of Conditions
Form der Bedingungen

- ☒ Long-Form (in the case of registered Notes: if the Terms and Conditions and the Pricing Supplement are to be attached to the relevant Note)
Nicht-konsolidierte Bedingungen (bei Namensschuldverschreibungen: wenn die Emissionsbedingungen und das Konditionenblatt der jeweiligen Schuldverschreibung beigelegt werden sollen)
- ☐ Integrated (in the case of registered Notes: if the Conditions are to be attached to the relevant Note)
Konsolidierte Bedingungen (bei Namensschuldverschreibungen: wenn die Bedingungen der jeweiligen Schuldverschreibung beigelegt werden sollen)

Language of Conditions
Sprache der Bedingungen

- ☐ German only
ausschließlich Deutsch
- ☐ English only
ausschließlich Englisch
- ☐ English and German (English controlling)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)
- ☒ German and English (German controlling)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)

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

Currency and Denomination
Währung und Stückelung

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	Euro
Aggregate Principal Amount <i>Gesamttrahnenbetrag</i>	50,000,000 50.000.000
Specified Denomination <i>Festgelegte Stückelung</i>	Euro 100,000 Euro 100.000
Number of Notes to be issued in each Specified Denomination <i>Zahl der in jeder festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen</i>	500 x Euro 100,000 500 x Euro 100.000

Pfandbriefe

- ☐ Mortgage Pfandbriefe
Hypothekenpfandbriefe
- ☐ Public Sector Pfandbriefe
Öffentliche Pfandbriefe

Bearer Notes/Registered Notes
Inhaberschuldverschreibungen/Namensschuldverschreibungen

- ☒ Bearer Notes
Inhaberschuldverschreibungen
- ☐ Registered Notes
Namensschuldverschreibungen
- ☐ Minimum Principal Amount for Transfers (specify)
Mindestnennbetrag für Übertragungen (angeben)
- ☐ TEFRA C
TEFRA C
- ☐ Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde
- ☐ Temporary Global Note exchangeable for:
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:
 - ☐ Definitive Notes
Einzelurkunden
 - ☐ Definitive Notes and Collective Notes¹
Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden

[]

☒ TEFRA D
TEFRA D

Temporary Global Note exchangeable for:
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:

- ☒ Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde
- ☐ Definitive Notes
Einzelurkunden
- ☐ Definitive Notes and Collective Notes
Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden

- ☐ Neither TEFRA D nor TEFRA C
Weder TEFRA D noch TEFRA C
- ☐ Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde
- ☐ Temporary Global Note exchangeable for:
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:
 - ☐ Definitive Notes
Einzelurkunden
 - ☐ Definitive Notes and Collective Notes

*Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden***Definitive Notes
Einzelurkunden****No
Nein**

☐ Coupons
Zinsscheine

☐ Talons
Talons

☐ Receipts
Rückzahlungsscheine

**Certain Definitions
Definitionen****Clearing System**

☐ Clearstream Banking AG ("CBF")

☒ Clearstream Banking société anonyme Luxembourg ("CBL")

☒ Euroclear Bank, S.A./N.V. (Euroclear Operator)

☐ Other (specify)
sonstige (angeben)

[]

**Calculation Agent
Berechnungsstelle****Yes
Ja**

☒ Fiscal Agent
Emissionsstelle

☐ Other (specify)
sonstige (angeben)

[]

**STATUS (§ 2)
STATUS (§ 2)**

☐ Unsubordinated
Nicht-nachrangig

☒ Subordinated
Nachrangig

☒ Tier 2
Tier 2

☐ Tier 3
Tier 3

**INTEREST, INDEXATION (§ 3)
ZINSEN, INDEXIERUNG (§ 3)**

☒ Fixed Rate Notes
Festverzinsliche Schuldverschreibungen

**Rate of Interest and Interest Payment Dates
Zinssatz und Zinszahlungstage**

Rate of Interest
Zinssatz

6.10 per cent. per annum
6.10 % per annum

Pricing Supplement

- 5 -

Interest Commencement Date
Verzinsungsbeginn

March 19, 2001
 19. März 2001

Fixed Interest Dates

March 19 of each year
 19. März eines jeden Jahres

First Interest Payment Date
Erster Zinszahlungstag

March 19, 2002
 19. März 2002

Initial Broken Amount(s) (per denomination)
Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für jeden Nennbetrag)

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date
Festzinstermine, der dem Fälligkeitstag vorangeht

Final Broken Amount(s) (per denomination)
Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für jeden Nennbetrag)

p **Floating Rate Notes**
Veränderliche verzinsliche Schuldverschreibungen

Interest Payment Dates
Zinszahlungstage

Interest Commencement Date
Verzinsungsbeginn

Specified Interest Payment Dates
Festgelegte Zinszahlungstage

Specified Interest Period(s)
Festgelegte Zinsperiode(n)

Business Day Convention
Geschäftstagskonvention

p Modified Following Business Day Convention
Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention

p FRN Convention (specify period(s))
FRN Konvention (Zeitraum angeben)

[] [months/
 other - specify]
 [] [Monate/
 andere - angeben]

p Following Business Day Convention
Folgender Geschäftstag-Konvention

p Preceding Business Day Convention
Vorangegangener Geschäftstag-Konvention

Relevant Financial Centres
Relevante Finanzzentren

Pricing Supplement

- 6 -

Rate of Interest
Zinssatz**p Screen Rate Determination**
Bildschirmfeststellung

p EURIBOR (Brussels time/TARGET Business Day/EURIBOR panel/Euro Interbank-Market)
EURIBOR (Brüsseler Ortszeit/TARGET Geschäftstag/EURIBOR Panel/Euro Interbanken-Market)
 Screen Page
 Bildschirmseite

p EURO-LIBOR (London time/TARGET Business Day/City of London/ London Office/London Interbank Market)
EURO-LIBOR (Londoner Ortszeit/TARGET Geschäftstag/City of London/Londoner Geschäftsstelle/ Londoner Interbanken-Markt)
 Screen page []
 Bildschirmseite

p LIBOR (London time/London Business Day/City of London/ London Office/London Interbank Market)
LIBOR (Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/City of London/Londoner Geschäftsstelle/Londoner Interbankmarkt)
 Screen page []
 Bildschirmseite

p Other (specify) []
Sonstige (angeben)
 Screen page(s) []
 Bildschirmseite(n)

Interest Period
Zinsperiode

p three months
drei Monate

p six months
sechs Monate

p twelve months
zwölf Monate

Margin
Marge

p plus
plus

p minus
minus

Interest Determination Date
Zinsfestlegungstag

p second Business Day prior to commencement of Interest Period
zweiter Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode

p other (specify) []
sonstige (angeben)

Reference Banks (if other than as specified in § 3 (2)) (specify) []
Referenzbanken (sofern abweichend von § 3 Absatz 2) (angeben)

p ISDA Determination [specify details]
ISDA-Feststellung [Details einfügen]

- ρ Other Method of Determination (insert details (including Margin, Interest Determination Date, Reference Banks, fallback provisions)) []
Andere Methoden der Bestimmung (Einzelheiten angeben (einschließlich Zinsfestlegungstag, Marge, Referenzbanken, Ausweichungsbestimmungen))

Minimum and Maximum Rate of Interest
Mindest- und Höchstzinssatz

- ρ Minimum Rate of Interest [] % per annum
Mindestzinssatz [] % per annum
- ρ Maximum Rate of Interest [] % per annum
Höchstzinssatz [] % per annum

ρ **Zero Coupon Notes**
Nullkupon-Schuldverschreibungen

- ρ Amortization Yield []
Emissionsrendite

- ρ **Dual Currency Notes** []
Doppelwährungs-Schuldverschreibungen
 (set forth details in full here (including exchange rate(s) or basis for calculating exchange rate(s) to determine principal and/or interest/fall-back provisions))
(Einzelheiten einfügen (einschließlich Wechselkurs(e) oder Grundlage für die Berechnung des/der Wechselkurs(e) zur Bestimmung von Kapital- und oder Zinsbeträgen/Ausweichbestimmungen))

- ρ **Partly Paid Notes** []
Teileingezahlte Schuldverschreibungen
 (set forth details in full here (including amount of each instalment/ due dates for payment/consequences of failure to pay/interest rate))
(Einzelheiten einfügen (einschließlich Höhe der Raten/ Ratenzahlungstermine/Konsequenzen bei Nicht-Zahlung/Zinssatz))

- ρ **Indexed Notes** []
Indexierte Schuldverschreibungen
 (set forth details in full here)
(Einzelheiten einfügen)

- ρ **Instalment Notes** []
Raten-Schuldverschreibungen
 (set forth details in full here)
(Einzelheiten einfügen)

Day Count Fraction
Zinstagequotient

☒ Actual/Actual

ρ Actual/365 (Fixed)

ρ Actual/360

ρ 30E/360 (Eurobond Basis)

ρ 30/360 or 360/360 (Bond Basis)

PAYMENTS (§ 4)
ZAHLUNGEN (§ 4)**Payment Business Day**
ZahlungstagRelevant Financial Centre(s) (specify all)
Relevante(s) Finanzzentrum(en) (alle angeben)

TARGET

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)**Final Redemption**
Rückzahlung bei Endfälligkeit**Notes other than Instalment Notes**
Schuldverschreibungen außer Raten-SchuldverschreibungenMaturity Date
FälligkeitstagMarch 19, 2031
19. März 2031Redemption Month
RückzahlungsmonatFinal Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag☒ Principal amount
Nennbetragp Final Redemption Amount (per Specified Denomination)
Rückzahlungsbetrag (für jede festgelegte Stückelung)

[]

Instalment Notes
Raten-SchuldverschreibungenInstalment Date(s)
Ratenzahlungstermin(e)

[]

Instalment Amount(s)
Rate(n)

[]

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung**Early Redemption at the Option of the Issuer**
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der EmittentinNo
NeinMinimum Redemption Amount
Mindestrückzahlungsbetrag

[]

Higher Redemption Amount
Höherer Rückzahlungsbetrag

[]

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

[]

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

[]

Minimum Notice to Holders
Mindestkündigungsfrist

[]

Pricing Supplement

- 9 -

Maximum Notice to Holders
Höchstkündigungsfrist

[]

Early Redemption at the Option of a Holder
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers

No
Nein

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

[]

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

[]

Minimum Notice to Issuer
Mindestkündigungsfrist

[] days
[] Tage

Maximum Notice to Issuer (never more than 60 days)
Höchstkündigungsfrist (nie mehr als 60 Tage)

[] days
[] Tage

Early Redemption Amount
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

Zero Coupon Notes:
Nullkupon-Schuldverschreibungen:

Early Redemption Amount
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

p Addition of accrued interest
Aufzinsung

Reference Price
Referenzpreis

[]

p Deduction of unaccrued interest
Abzinsung

AGENTS (§ 6)

Fiscal Agent
Emissionsstelle

☒ Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main

p Bayerische Landesbank Girozentrale, München

Calculation Agent/specified office
Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle

[]

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

[]

☒ Paying Agents
Zahlstellen

☒ Banque de Luxembourg S.A

14, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg

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

NOTICES (§ 12)
MITTEILUNGEN (§ 12)

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

☐ Germany (Börsen-Zeitung)
Deutschland (Börsen-Zeitung)

☐ London (Financial Times)
London (Financial Times)

☒ Luxembourg (Luxemburger Wort)
Luxemburg (Luxemburger Wort)

☐ Paris (Les Echos or BALO)
Paris (Les Echos bzw. BALO)

☐ Other (specify)
sonstige (angeben)

[]

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES
ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN HINSICHTLICH DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

Listing:
Börsenzulassung

Yes
Ja

☒ Luxembourg

☐ Frankfurt am Main

☐ Paris

☐ Munich

☐ Other (insert details)
sonstige (Einzelheiten einfügen)

[]

Method of distribution
Vertriebsmethode

☒ Non-syndicated
Nicht syndiziert

☐ Syndicated
Syndiziert

Management Details
Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums

Dealer
Platzeur

Commissions
Provisionen

0.55 per cent.
0,55 %

Management/Underwriting Commission (specify)
Management - und Übernahme provision (angeben)

Pricing Supplement

- 11 -

Selling Concession (specify)
Verkaufsprovision (angeben)

Listing Commission (specify)
Börsenzulassungsprovision (angeben)

Other (specify)
Andere (angeben)

Stabilising Dealer/Manager
Kursstabilisierender Dealer/Manager

None

Securities Identification Numbers
Wertpapierkennnummern

Common Code
Common Code

12624506

ISIN
ISIN

XS0126245066

German Security Code
Wertpapierkennnummer (WKN)

212 060

Any other securities number
Sonstige Wertpapiernummer

[]

Supplemental Tax Disclosure (specify)
Zusätzliche Steueroffenlegung (einfügen)

[]

Selling Restrictions
Verkaufsbeschränkungen

☐ TEFRA C
TEFRA C

☒ TEFRA D
TEFRA D

☐ Neither TEFRA C nor TEFRA D
Weder TEFRA C noch TEFRA D

Additional Selling Restrictions (specify)
Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben)

[]

Governing Law
Anwendbares Recht

German Law
Deutsches Recht

Rating
Rating

[]

Other relevant Terms and Conditions (specify)
Andere relevante Bestimmungen (einfügen)

Information Memorandum Supplement
Ergänzung zum Informationsmemorandum

Supplement dated February 7, 2001, see Annex
Ergänzung vom 7. Februar 2001, siehe Anlage

Listing**Börsenzulassung:**

The above Pricing Supplement comprises the details required to list this Issue of Notes pursuant to the listing of the Euro 30,000,000,000 Debt Issuance Programme of Bayerische Landesbank Girozentrale (as from March 19, 2001).

Das vorstehende Konditionenblatt enthält die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen gemäß Börsenzulassung des Euro 30.000.000.000 Debt Issuance Programme der Bayerische Landesbank Girozentrale (ab dem 19. März 2001) erforderlich sind.

The Issuer accepts responsibility for the information contained in this Pricing Supplement.

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesem Konditionenblatt enthaltenen Informationen.

Bayerische Landesbank Girozentrale

Bernd Wolpert
Senior Vice President

Brigitte Doerr
Assistant Vice President

**Annex
Anlage*****Information Memorandum Supplement dated February 7, 2001***

**Page 125 of the Information Memorandum dated May 12, 2000
EU-Discussion on State Aid - Section 2**

is hereby replaced as follows:

In connection with the complaint lodged by the European Banking Federation in December 1999, the European Commission informed the German Federal Government on January 25, 2001, that it provisionally considers "Gewährträgerhaftung" and "Anstaltslast" to be existing state aid in as far as they affect the competitive position of credit institutions and the trade between EU member states and invited the German Federal Government to comment on the issue as part of proceedings according to Article 88 of the EC Treaty.

In contrast to the position of the European Commission, leading experts on German public (constitutional and administrative) and EU competition laws have backed the Bank's opinion that neither "Gewährträgerhaftung" nor "Anstaltslast" in the case of the German Landesbanken constitute such state aid. Should "Gewährträgerhaftung" and "Anstaltslast" however be found definitively to be in violation of the EC Treaty, the Bank believes that the legal position of any holder of Notes outstanding issued under the Programme would remain unchanged.