

Emittent
Issuer

Landesbank Baden-Württemberg
Stuttgart
handelnd durch ihre Zentrale und ihre Londoner Niederlassung
acting through its head office and its London Branch

Euro 10,000,000,000
Commercial Paper Programme
(rated)

Arrangeur
Arranger

Deutsche Bank

Platzeure
Dealers

BofA Merrill Lynch

Citi

Credit Suisse

Goldman Sachs International

Landesbank Baden-Württemberg

The Royal Bank of Scotland

Zürcher Kantonalbank

Barclays Capital

Commerzbank

Deutsche Bank

ING Commercial Banking

Morgan Stanley

UBS Investment Bank

Emissions- und Zahlstelle
Issuing and Paying Agent

Deutsche Bank
Aktiengesellschaft

Inhaltsverzeichnis

	Seite
1 ZUSAMMENFASSUNG DES PROGRAMMS	3
2 INFORMATIONEN HINSICHTLICH DER EMITTENTIN	12
3 BESCHEINIGUNG DER INFORMATIONEN	16
4 INFORMATION ZUR BEANTRAGUNG DES "STEP LABEL" DURCH DIE EMITTENTIN	20
5 ANHÄNGE	21
Anhang 1a: Geschäftsbericht 2010 und alle jeweils danach veröffentlichten Geschäftsberichte der Emittentin	22
Anhang 1b: Geschäftsbericht 2009 der Emittentin	22
Anhang 2: Internetadressen zu den Ratingbestätigungen hinsichtlich des Programms von Moody's Investor Service und Fitch Ratings	22
Anhang 3: Emissionsbedingungen	23
Anhang 4: Muster der Globalurkunden	31

Table of Contents

	Page
1 SUMMARY OF THE PROGRAMME	8
2 INFORMATION CONCERNING THE ISSUER	14
3 CERTIFICATION OF INFORMATION	18
4 INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S REQUEST OF THE STEP LABEL	20
5 APPENDICES	21
Appendix 1a: Issuer's Annual Report 2010 and any further most recently published Annual Reports	22
Appendix 1b: Issuer's Annual Report 2009	22
Appendix 2: Links to Moody's Investors Service's and Fitch Ratings rating confirmations for the Programme	22
Appendix 3: Conditions of Issue	23
Appendix 4: Form of Global Notes	31

1 ZUSAMMENFASSUNG DES PROGRAMMS

- | | | |
|------|--|--|
| 1.1 | Name des Programms: | Landesbank Baden-Württemberg, Euro 10.000.000.000 Commercial Paper Programme |
| 1.2 | Typ des Programms: | Multi-Currency Commercial Paper Programme |
| 1.3 | Name der Emittentin: | Landesbank Baden-Württemberg, handelnd durch ihre Zentrale oder ihre Londoner Niederlassung (" LBBW " oder die " Emittentin ") |
| 1.4 | Typ der Emittentin: | Finanzinstitut |
| 1.5 | Zweck des Programms: | Allgemeine Finanzierungszwecke der Emittentin |
| 1.6 | Maximal ausstehender Nennbetrag des Programms: | Euro 10.000.000.000 |
| 1.7 | Eigenschaften und Form der Schuldverschreibungen: | Die in einer Serie zusammengefassten Schuldverschreibungen werden jeweils in einer Inhaber-Sammelurkunde verbrieft (" Globalurkunde "), entweder in der Form einer classical global note (" CGN ") oder in der Form einer new global note (" NGN "). Ein Anspruch auf Ausdruck und Auslieferung von Einzelurkunden ist ausgeschlossen. |
| 1.8 | Verzinsung: | Die Schuldverschreibungen können auf abgezinsten, aufgezinsten oder verzinslicher (fester oder variabler Zinssatz) oder indexierter Basis begeben werden, wobei für den Fall, dass der Emittent die Zahlungen an einen Index knüpft, die Zahlungen nur an normale Geld-Indizes wie etwa EURIBOR, LIBOR oder EONIA geknüpft werden können. Der Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung bei Endfälligkeit entspricht mindestens 100 % des Nennbetrages. |
| 1.9 | Währung der Schuldverschreibungen: | Die Schuldverschreibungen können auf Euro, US-Dollar, Britische Pfund Sterling, Schweizer Franken, Japanische Yen oder jede andere Währung nach Absprache zwischen der Emittentin und dem betreffenden Platzeur lauten, vorausgesetzt, dass in jedem Fall die für die jeweils gewählte Währung geltenden Vorschriften und Richtlinien der zuständigen Zentralbank oder sonstiger zuständiger Stellen beachtet werden. |
| 1.10 | Laufzeit der Schuldverschreibungen: | Die Schuldverschreibungen haben eine Laufzeit von mindestens einem Tag und von weniger als 12 Monaten, gerechnet jeweils von ihrem Valutierungstag (einschließlich) bis zu ihrem Fälligkeitstag (ausschließlich), gemäß den jeweils bei Emission der betreffenden Schuldverschreibungen festgelegten Bedingungen, vorbehaltlich der Übereinstimmung mit den jeweils anwendbaren rechtlichen oder aufsichtsrechtlichen Regelungen. |
| 1.11 | Mindest-Emissionsbetrag der Schuldverschreibungen: | EUR 2.500.000 oder dessen Gegenwert in einer anderen Währung bei nicht auf Euro lautenden Emissionen |
| 1.12 | Mindest-Stückelung der Schuldverschreibungen: | Die Schuldverschreibungen können, in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen, jede beliebige Stückelung aufweisen. Dabei beträgt die anfängliche Mindest-Stückelung der Schuldverschreibungen EUR 50.000 oder dessen Gegenwert in einer anderen Währung bei nicht auf Euro lautenden |

		Emissionen.
1.13	Status der Schuldverschreibungen:	Nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin im gleichen Rang stehen.
1.14	Auf die Schuldverschreibungen anwendbares Recht:	Deutsches Recht
	Gerichtsstand:	Stuttgart
1.15	Börseneinführung:	Unter dem Programm begebene Schuldverschreibungen können an der Börse Stuttgart gelistet werden, soweit die Schuldverschreibungen hinsichtlich Währung oder anderer spezifischer Bedingungen hierfür geeignet sind. Im Falle an der Stuttgarter Börse notierter Schuldverschreibungen werden die spezifischen Bedingungen der betreffenden Serie falls erforderlich gemäß § 7 der Emissionsbedingungen veröffentlicht.
1.16	Abwicklungssystem:	Die Globalurkunde wird bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (" CBF ") oder einer gemeinsamen Verwahrstelle (jeweils ein " Sammelverwahrer ") für Clearstream Banking société anonyme, Luxemburg (" CBL ") und Euroclear Bank SA/NV (" Euroclear ") hinterlegt werden (CBL und Euroclear jeweils ein International Central Securities Depository (" ICSD ") und zusammen die " ICSDs "). Die Schuldverschreibungen werden von einem gemeinsamen Verwahrer im Namen beider ICSDs verwahrt falls sie in Form einer CGN begeben und bei einem anderen Sammelverwahrer als CBF hinterlegt werden. Die Schuldverschreibungen werden von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt falls sie in Form einer NGN begeben werden. Die Schuldverschreibungen sind in Übereinstimmung mit den Geschäftsbedingungen der CBF oder von CBL oder Euroclear als Anteile an der Globalurkunde übertragbar.
1.17	Rating des Programms:	Die Agenturen Moody's Investors Service, Inc. und Fitch Ratings Ltd. haben ein Rating für das Programm vergeben. Moody's und Fitch Ratings Ltd. haben ihren Sitz in der Europäischen Union und haben entsprechend der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen ihre Registrierung beantragt. Investoren und potenzielle Investoren der Schuldverschreibungen sollten beachten, dass Ratings jederzeit einer Überprüfung unterzogen und revidiert werden können. Ein Rating stellt keine Empfehlung zum Kaufen, Verkaufen oder Halten von Schuldverschreibungen dar und kann von der jeweiligen Ratingagentur jederzeit ausgesetzt, reduziert oder entzogen werden.
1.18	Garantin:	Keine
1.19	Emissions- und Zahlstelle:	Deutsche Bank Aktiengesellschaft
1.20	Arrangeur:	Deutsche Bank Aktiengesellschaft
1.21	Platzeure:	Banc of America Securities Limited

Barclays Bank PLC
 Citibank International plc
 Commerzbank Aktiengesellschaft
 Credit Suisse Securities (Europe) Limited
 Deutsche Bank AG, London Branch
 Goldman Sachs International
 ING Bank N.V.
 Landesbank Baden-Württemberg
 Morgan Stanley & Co. International plc
 The Royal Bank of Scotland plc
 UBS Limited
 Zürcher Kantonalbank

1.22 Verkaufsbeschränkungen:

Allgemein

Jeder Platzeur hat versichert und sich verpflichtet, alle anwendbaren Gesetze und Vorschriften zu beachten, die in jedem Land in Kraft sind, in dem er Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder liefert und er wird Schuldverschreibungen, weder direkt noch indirekt, in keinem Land oder Jurisdiktion anbieten, verkaufen, wiederverkaufen, wiederanbieten oder liefern oder das Informationsmemorandum oder andere Angebotsmaterialien verteilen, außer unter Umständen, die nach seinem besten Wissen im Einklang mit allen anwendbaren Gesetzen und Vorschriften stehen.

Vereinigte Staaten von Amerika

Die unter diesem Programm zu begebenden Schuldverschreibungen wurden und werden nicht gemäß dem US-amerikanischen Wertpapiergesetz von 1933 in der jeweils geltenden Fassung (*Securities Act of 1933*; "**Securities Act**") registriert und die Schuldverschreibungen dürfen weder innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika noch an bzw. für oder zu Gunsten von US-Personen angeboten oder verkauft werden. Jeder Platzeur hat versichert und sich verpflichtet, dass er die Schuldverschreibungen nur außerhalb der Vereinigten Staaten an nicht-US-Personen gemäß Rule 903 der Regulation S des *Securities Act* ("**Regulation S**") angeboten oder verkauft hat oder anbieten oder verkaufen wird. Dementsprechend versichert jeder Platzeur und verpflichtet sich, dass weder er noch seine verbundenen Unternehmen oder in seinem Auftrag handelnde Dritte gezielte Verkaufsanstrengungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen unternommen haben oder unternommen werden und dass sowohl er als auch sie die erforderlichen Angebotsbeschränkungen der Regulation S eingehalten haben und einhalten werden. Jeder Platzeur hat sich auch verpflichtet, dass er zur oder vor der Bestätigung des Verkaufs von Schuldverschreibungen jedem Händler, Platzeur oder Dritten, der Schuldverschreibungen kauft und der von ihm eine Verkaufsvergütung, Gebühr oder ein sonstiges Entgelt erhält, eine Bestätigung oder Mitteilung mit im Wesentlichen folgendem Inhalt zusenden wird:

"Die hiermit erfassten Schuldverschreibungen sind nicht gemäß dem US-amerikanischen Wertpapiergesetz von 1933 in der jeweils geltenden Fassung (*Securities Act of 1933*; "**Securities Act**") registriert worden und dürfen in den Vereinigten Staaten oder an oder für Rechnung oder zugunsten von US-Personen nicht angeboten oder verkauft werden. Die im vorstehenden Absatz verwendeten Begriffe haben die ihnen in der unter dem *Securities Act* erlassenen *Regulation S* zugewiesene Bedeutung."

Die in diesem Absatz verwendeten Begriffe haben die ihnen in *Regulation S* zugewiesene Bedeutung.

Vereinigtes Königreich von Großbritannien und Nordirland
("Vereinigtes Königreich")

Jeder Platzeur hat versichert und sich verpflichtet:

- (a) in Bezug auf Schuldverschreibungen mit einer Laufzeit von weniger als einem Jahr (i) gilt er als Person, deren gewöhnliche Tätigkeit den Kauf, das Halten, die Verwaltung und die Veräußerung von Anlageinstrumenten (auf eigene Rechnung oder im Auftrag Dritter) zu geschäftlichen Zwecken umfasst und (ii) hat er Schuldverschreibungen nur Personen angeboten bzw. an Personen verkauft und wird Schuldverschreibungen nur Personen anbieten bzw. an Personen verkaufen, deren gewöhnliche Tätigkeit den Kauf, das Halten, die Verwaltung oder die Veräußerung von Anlagen (auf eigene Rechnung oder im Auftrag Dritter) zu geschäftlichen Zwecken umfasst oder bezüglich derer dies billigerweise angenommen werden kann, soweit die Begebung der Schuldverschreibungen andernfalls einen Verstoß seitens der Emittentin gegen Section 19 des Gesetzes betreffend Finanzdienstleistungen und -märkte 2000 (*Financial Services and Markets Act 2000*; das "FSMA") darstellen würde;
- (b) er hat Einladungen oder Aufforderungen zur Investition in Finanzanlagen im Sinne von Section 21 des FSMA, die er im Zusammenhang mit der Begebung oder dem Verkauf von Schuldverschreibungen erhalten hat, ausschließlich in solchen Fällen weitergegeben bzw. eine Weitergabe veranlasst, in denen die Bestimmungen von Section 21(1) des FSMA auf die Emittentin keine Anwendung finden, und wird dies auch künftig nur in solchen Fällen tun; und
- (c) er hat bei allen Handlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen, die im Vereinigten Königreich oder aus dem Vereinigten Königreich heraus oder anderweitig im Zusammenhang mit dem Vereinigten Königreich erfolgen, jederzeit alle anwendbaren Bestimmungen des FSMA beachtet und wird dies auch in Zukunft tun.

Japan

Jeder Platzeur hat bestätigt, dass die Schuldverschreibungen nicht gemäß dem japanischen Wertpapier- und Börsengesetz (*Financial Instruments and Exchange Law*, Gesetz Nr. 25 von 1948 in der jeweils gültigen Fassung, das „FIEL“) registriert wurden und werden, und jeder Platzeur hat sich verpflichtet, Schuldverschreibungen weder unmittelbar noch mittelbar in Japan oder an eine dort ansässige Person oder zu Gunsten einer dort ansässigen Person (wobei der Begriff "ansässige Person" wie hierin verwendet jede in Japan ansässige Person einschließlich Gesellschaften oder sonstiger nach japanischem Recht errichteter Rechtsträger umfasst) oder an andere Personen zum unmittelbaren oder mittelbaren Weiterangebot oder Weiterverkauf in Japan oder an eine dort ansässige Person oder zu Gunsten einer dort ansässigen Person anzubieten oder zu verkaufen, es sei denn, aufgrund

einer Ausnahme von den Registrierungserfordernissen des FIEL und anderer in Japan geltender Gesetze, Vorschriften und ministerieller Richtlinien oder anderweitig in Übereinstimmung damit.

1 SUMMARY OF THE PROGRAMME

1.1	Name of the programme:	Landesbank Baden-Württemberg, Euro 10,000,000,000 Commercial Paper Programme
1.2	Type of programme:	Multi-Currency Commercial Paper Programme
1.3	Name of the Issuer:	Landesbank Baden-Württemberg, acting through its head office or its London Branch (" LBBW " or the " Issuer ")
1.4	Type of the Issuer:	Monetary financial institution
1.5	Purpose of the programme:	General funding purposes of the Issuer
1.6	Maximum outstanding of the Programme:	Euro 10,000,000,000
1.7	Characteristics and form of the Notes:	Notes comprised in a series are represented by a global note in bearer form (" Global Note ") which will either be in the form of a classical global note (" CGN ") or in the form of a new global note (" NGN "). The right of holders to require printing and delivery of definitive notes is excluded.
1.8	Yield basis:	The Notes may be issued on a discounted, accumulated or interest bearing (fixed or floating rate) or indexed basis, however, if the Issuer issues Notes with remuneration linked to an index clause, the issuer shall only issue Notes with a remuneration linked to usual money market indexes, such as but not restricted to EURIBOR, LIBOR or EONIA. Such remuneration shall not result in negative amounts. The Redemption Amount of any Note at maturity will not be less than 100%.
1.9	Currencies of issue of the Notes:	Notes may be issued in Euro, U.S. Dollars, British Pounds Sterling, Swiss Francs, Japanese Yen, or such other currency as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer, subject in each case to compliance with the laws and regulations of the competent central bank or other competent bodies applicable to the chosen currency.
1.10	Maturity of the Notes:	The Notes will have a maturity period of at least one day and of less than 12 months including the value date but excluding the maturity date, according to the conditions fixed at issue of the respective Notes, subject to compliance with any applicable legal and regulatory requirements.
1.11	Minimum Issuance Amount:	EUR 2,500,000 or its equivalent for issuances denominated in a currency other than Euro.
1.12	Minimum denomination of the Notes:	Notes may have any denomination, subject to compliance with any applicable legal and regulatory requirements. The initial minimum denomination for Notes is EUR 50,000 or its equivalent for issuances denominated in a currency other than Euro.
1.13	Status of the Notes:	Unsecured and unsubordinated obligations ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer
1.14	Governing law that applies to the Notes:	German law

	Place of jurisdiction:	Stuttgart
1.15	Listing:	Notes issued under the Programme may be listed on the Stuttgart Stock Exchange as far as the Notes are suitable with regard to currency and other specific conditions. In the case of Notes to be listed on the Stuttgart Stock Exchange, the specific conditions of the Notes will be published, if required, according to § 7 of the Conditions of Issue.
1.16	Settlement system:	The Global Note shall be deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (" CBF ") or with a common depositary (each, a " Collective Custodian ") for Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg (" CBL ") and Euroclear Bank SA/NV (" Euroclear ") (CBL and Euroclear each an International Central Securities Depository (" ICSD ") and together the " ICSDs "). The Notes are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs if they are issued in CGN form and deposited with a Collective Custodian other than CBF. The Notes are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs if they are issued in NGN form. The Notes may be transferred as co-ownership-participations in the Global Note in accordance with the terms of CBF, CBL or Euroclear.
1.17	Rating(s) of the Programme:	<p>The Programme has been rated by Moody's Investors Service, Inc. and by Fitch Ratings Ltd..</p> <p>Moody's and Fitch Ratings Ltd. are located in the European Union and have applied for registration according to the Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies. Investors and prospective investors in the Notes should note that ratings are subject to revision and review from time to time.</p> <p>A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigned rating agency.</p>
1.18	Guarantor:	None
1.19	Issuing and Paying Agent:	Deutsche Bank Aktiengesellschaft
1.20	Arranger:	Deutsche Bank Aktiengesellschaft
1.21	Dealers:	<p>Banc of America Securities Limited</p> <p>Barclays Bank PLC</p> <p>Citibank International plc</p> <p>Commerzbank Aktiengesellschaft</p> <p>Credit Suisse Securities (Europe) Limited</p> <p>Deutsche Bank AG, London Branch</p> <p>Goldman Sachs International</p> <p>ING Bank N.V.</p> <p>Landesbank Baden-Württemberg</p> <p>Morgan Stanley & Co. International plc</p> <p>The Royal Bank of Scotland plc</p> <p>UBS Limited</p> <p>Zürcher Kantonalbank</p>
1.22	Selling restrictions:	<p><u>General</u></p> <p>Each Dealer has represented and agreed that it will observe all applicable laws and regulations in any jurisdiction in which it may</p>

offer, sell or deliver Notes and it will not directly or indirectly offer, sell, resell, re-offer or deliver Notes or distribute the Information Memorandum or other offering material in any country or jurisdiction except under circumstances that will result, to the best of its knowledge and belief, in compliance with all applicable laws and regulations.

United States of America

The Notes issued under this Programme have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, (the "**Securities Act**") and the Notes may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. Each Dealer has represented and agreed that it has offered and sold, and will offer and sell, Notes only outside the United States to non-U.S. persons in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act ("**Regulation S**"). Accordingly, each Dealer has represented and agreed that neither it, nor its affiliates nor any person acting on its or their behalf has engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to the Notes, and that it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirement of Regulation S. Each Dealer also has agreed that, at or prior to confirmation of sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling commission, fee or other remuneration that purchases Notes from it a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act."

Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

The United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland (the "**United Kingdom**")

Each Dealer has represented and agreed that:

- (a) (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**") by the Issuer;
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which section 21(1)

of the FSMA does not apply to the Issuer; and

- (c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to such Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

Japan

Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Financial Instrument and Exchange Law of Japan (Law no. 25 of 1948, as amended) (the "**FIEL**") and each Dealer has agreed that it will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan, or to, or for the benefit of, a resident of Japan except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEL and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

2		INFORMATIONEN HINSICHTLICH DER EMITTENTIN
2.1	Name der Emittentin:	Landesbank Baden-Württemberg
2.2	Rechtsform:	<p>Landesbank Baden-Württemberg ist eine rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts des Landes Baden-Württemberg in der Bundesrepublik Deutschland. Die LBBW ist eine nach deutschem Recht gegründete Gesellschaft und hat ihren Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland.</p> <p>Im Rahmen des unter 2.8 näher beschriebenen Restrukturierungsplanes hat sich die LBBW zur Umwandlung in eine Aktiengesellschaft – entweder nach deutschem Recht (AG) oder nach europäischem Recht (SE) – bis Ende 2013 verpflichtet. Im August 2010 hat die LBBW die wesentlichen inhaltlichen Strukturelemente einer Aktiengesellschaft übernommen, das heißt insbesondere einen Aufsichtsrat an Stelle des Verwaltungsrates eingeführt, die Trägerversammlung in eine Haupt- oder Eigentümerversammlung umgewandelt und wesentliche Elemente des freiwilligen Deutschen Corporate Governance Codex eingeführt.</p>
2.3	Datum der Gründung:	Landesbank Baden-Württemberg wurde im Januar 1999 gemäß dem Gesetz über die Landesbank Baden-Württemberg vom 11. November 1998, einem Landesgesetz erlassen vom Land Baden-Württemberg, gegründet.
2.4	Eingetragener Sitz:	<p><u>Zentrale:</u> Am Hauptbahnhof 2 70173 Stuttgart Bundesrepublik Deutschland</p> <p><u>Londoner Niederlassung:</u> 7th Floor 201 Bishopsgate London EC2M 3UN Großbritannien</p>
2.5	Handelsregisternummer, Registerort:	Die Landesbank Baden-Württemberg ist eingetragen unter der Nummer HRA 12704 im Handelsregister Stuttgart, HRA 004356 und HRA 104440 im Handelsregister Mannheim und HRA 40687 im Handelsregister Mainz.
2.6	Gesellschaftszweck:	Aufgabe der Landesbank Baden-Württemberg ist die Bereitstellung von Bank- und Finanzdienstleistungen für die Bevölkerung, die Wirtschaft und die öffentliche Hand unter Berücksichtigung der Markterfordernisse.
2.7	Zusammenfassende Beschreibung der gegenwärtigen Geschäftstätigkeit:	Die Landesbank Baden-Württemberg (LBBW) ist Universalbank und internationale Geschäftsbank. Die LBBW bietet alle Geschäftsarten einer modernen Großbank.
2.8	Stammkapital oder Vergleichbares:	Aufgrund einer Kapitalerhöhung im Jahr 2009 beläuft sich das Stammkapital der Landesbank Baden-Württemberg zum Datum dieses Informationsmemorandums auf EUR 2.583.500.000.
		Im Hinblick auf die Kapitalmarktkrise wurde die Kapitalerhöhung von den Trägern der LBBW beschlossen, um die Eigenkapitalquote zu

verbessern und die Wettbewerbsfähigkeit der Bank zu erhöhen. Die Kapitalerhöhung in Höhe von EUR 5 Milliarden wurde in voller Höhe eingezahlt. Die Kapitalzuführung erfolgte durch eine Erhöhung des Stammkapitals der LBBW und eine Zuzahlung in die Kapitalrücklagen der Bank. Die Beteiligungsquoten der Träger sind im Abschnitt 2.9 dargestellt.

Als weitere Stabilisierungsmaßnahme hat der baden-württembergische Landtag einen Risikoschirm für die LBBW gebilligt. Der Risikoschirm des Landes Baden-Württemberg beläuft sich auf EUR 12,7 Milliarden.

Die genannten Stabilisierungsmaßnahmen wurden durch die Europäische Kommission am 15. Dezember 2009 auf Basis eines Planes zur Restrukturierung und Neuausrichtung, der mögliche Wettbewerbsvorteile der LBBW ausgleichen soll, genehmigt.

Die Eckpunkte des Restrukturierungsplans sehen vor, dass die LBBW circa 40 Prozent ihrer Aktiva des Jahres 2008 abbauen wird. In diesem Zusammenhang wird die LBBW die Kosten um 700 Millionen Euro jährlich senken und 2.500 Stellen abbauen. Das Geschäftsmodell der LBBW umfasst die Geschäftsfelder Firmenkunden, Privatkunden, Sparkassen, Financial Markets und Immobilienfinanzierung.

- | | | |
|------|--|--|
| 2.9 | Liste der Eigentümer: | <ul style="list-style-type: none"> (a) Sparkassenverband Baden-Württemberg (40,534 %); (b) Land Baden-Württemberg (19,570 %); (c) Stadt Stuttgart (18,932 %); (d) Landesbeteiligungen Baden-Württemberg GmbH (18,258 %); (e) Landeskreditbank Baden-Württemberg – Förderbank – (2,706 %). |
| 2.10 | Börsenzulassung der Aktien der Emittentin: | Nicht anwendbar |
| 2.11 | Liste der Mitglieder des Vorstands: | <p>Hans-Jörg Vetter, Vorsitzender
 Michael Horn, Stv. Vorsitzender
 Ingo Mandt
 Joachim E. Schielke
 Hans-Joachim Strüder
 Rudolf Zipf</p> |

2	INFORMATION CONCERNING THE ISSUER	
2.1	Legal name:	Landesbank Baden-Württemberg
2.2	Legal form/status:	<p>Landesbank Baden-Württemberg is a public law institution with legal capacity (rechtsfähige Anstalt öffentlichen Rechts). It is incorporated under German law and is subject to the jurisdictions of the courts of Germany.</p> <p>As part of the restructuring plan further described under 2.8 LBBW will convert into a joint stock corporation – either under German law (AG) or European law (SE) – by the end of 2013. In August 2010, LBBW has de facto adopted the major structural elements of a joint stock corporation, i.e. introducing a Supervisory Board and converting its Owners’ Meeting into a General or Shareholders’ Meeting, and has implemented key elements of the voluntary German corporate governance codex.</p>
2.3	Date of incorporation/establishment:	Landesbank Baden-Württemberg was established in January 1999 pursuant to the Landesbank Baden-Württemberg Act of November 11, 1998 (<i>Gesetz über die Landesbank Baden-Württemberg</i>) a state law enacted by Baden-Württemberg.
2.4	Registered office:	<p><u>Head Office:</u> Am Hauptbahnhof 2 70173 Stuttgart Germany</p> <p><u>London Branch:</u> 7th Floor 201 Bishopsgate London EC2M 3UN United Kingdom</p>
2.5	Registration number, place of registration:	Landesbank Baden-Württemberg is registered at the local court (<i>Amtsgericht</i>) in Stuttgart under registration number HRA 12704, (<i>Amtsgericht</i>) in Mannheim under registration number HRA 004356 and HRA 104440, and (<i>Amtsgericht</i>) in Mainz under registration number HRA 40687
2.6	Company’s purpose:	The duty of the Landesbank Baden-Württemberg is to provide banking and financial services in the interest of people, the economy and the public sector, taking into account market requirements.
2.7	Summarised description of current activities:	Landesbank Baden-Württemberg (LBBW) is a universal bank and international commercial bank. LBBW offers all of the services provided by today’s commercial banks.
2.8	Capital or equivalent:	Due to a capital increase in 2009, the ordinary share capital of Landesbank Baden-Württemberg amounts to EUR 2,583,500,000 as of the date of this Information Memorandum.
<p>The capital increase was resolved by the owners of LBBW with regard to the financial markets crisis in order to improve its equity ratio and maintain and increase the competitiveness of the bank. The capital increase of EUR 5 billion was fully paid in. The capital increase was implemented by increasing LBBW’s share capital and making additional contributions to its capital reserves. Details of the equity interests of the owners can be found under 2.9.</p>		

As an additional stabilisation measure, the State Parliament of Baden-Württemberg approved an asset relief for LBBW. The asset relief provided by the State of Baden-Württemberg amounts to EUR 12.7 billion.

The aforementioned stabilisation measures were approved by the European Commission on December 15, 2009 on the basis of a plan for restructuring and reorganisation which is to compensate for presumed competitive advantages of LBBW.

The cornerstones of the plan comprise reducing the LBBW Group's total assets by 40 per cent., cutting costs by EUR 700 million per year as well as reducing the number of employees by approximately 2,500 by 2013. The business model of LBBW encompasses the business areas of private customers, corporate customers, savings banks, financial markets and real estate financing.

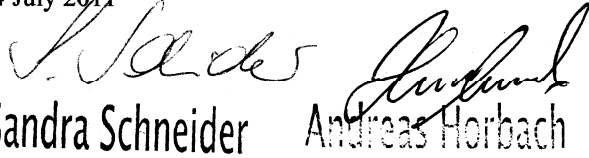
- | | | |
|------|---|--|
| 2.9 | List of main owners: | <p>(a) the Savings Banks Association of Baden-Württemberg (40.534 per cent.);</p> <p>(b) the State of Baden-Württemberg (19.570 per cent.);</p> <p>(c) the City of Stuttgart (18.932 per cent.);</p> <p>(d) Landesbeteiligungen Baden-Württemberg GmbH (18.258 per cent.);</p> <p>(e) Landeskreditbank Baden-Württemberg – Förderbank – (2.706 per cent.).</p> |
| 2.10 | Listing of the shares of the Issuer: | Not applicable |
| 2.11 | List of the members of the Board of Managing Directors: | <p>Hans-Jörg Vetter, Chairman</p> <p>Michael Horn, Deputy Chairman</p> <p>Ingo Mandt</p> <p>Joachim E. Schielke</p> <p>Hans-Joachim Strüder</p> <p>Rudolf Zipf</p> |

3

BESCHEINIGUNG DER INFORMATIONEN

- 3.1 Verantwortliche Personen für das Informationsmemorandum: Landesbank Baden-Württemberg
Sandra Schneider,
Vice President New Issues Department (4043/H)

Andreas Horbach
Manager New Issues Department (4043/H)

Tel.: +49 (0)711 / 127 72900
Fax.: +49 (0)711 / 127 70422
e-mail: 4043S_newissues@LBBW.de
- 3.2 Erklärung der verantwortlichen Person(en) für das Informationsmemorandum: Nach Kenntnis der Emittentin sind die in diesem Informationsmemorandum einschließlich der Anhänge enthaltenen Informationen richtig und enthalten keine falschen Bewertungen, die diese Informationen irreführend machen würden.
- 3.3 Datum, Ort, Unterschrift: Stuttgart, 4. Juli 2011
London, 4 July 2011

Sandra Schneider Andreas Horbach
- 3.4 Unabhängige Wirtschaftsprüfer der Emittentin, die die Jahresabschlüsse der Emittentin geprüft haben: bis und einschließlich des Geschäftsjahres 2009:
Pricewaterhouse Coopers Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrichstraße 14
70174 Stuttgart
Bundesrepublik Deutschland

seit dem Geschäftsjahr 2010:
KPMG Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Theodor-Heuss-Straße 5
70174 Stuttgart
Bundesrepublik Deutschland
- 3.5 Haftungsausschlussklauseln der Platzeure, der Emissions- und Zahlstelle und des Arrangeurs: Die in diesem Informationsmemorandum enthaltenen Informationen stammen von der LBBW, die die Veröffentlichung dieses Informationsmemorandums autorisiert hat. Die Platzeure haben die hierin enthaltenen Informationen nicht verifiziert. Dementsprechend wird keine ausdrückliche oder implizite Zusicherung, Gewährleistung oder Verpflichtung von den Platzeuren übernommen und, soweit gesetzlich in der jeweiligen Jurisdiktion zulässig, übernehmen die Platzeure keine Haftung in Bezug auf dieses Informationsmemorandum, seine Verteilung oder jede andere Information, die im Zusammenhang mit dem hierin beschriebenen Euro 10.000.000.000 Commercial Paper Programme geliefert wird.

Der Vertrieb dieses Informationsmemorandums und das Angebot zum Kauf oder der Verkauf der Schuldverschreibungen können in bestimmten Ländern oder von bestimmten Ländern aus gesetzlich beschränkt sein. Die Emittentin, der Arrangeur und die Platzeure verlangen von allen Personen, die in den Besitz dieses Informationsmemorandums oder der Schuldverschreibungen kommen, sich selbst über solche Beschränkungen zu informieren und sie zu beachten. Diese Personen sind insbesondere aufgefordert, alle


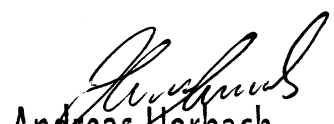
Beschränkungen hinsichtlich des Angebots und Verkaufs von Schuldverschreibungen und des Vertriebs dieses Informationsmemorandums sowie die unter "Verkaufsbeschränkungen" beschriebenen anderen Informationen in Bezug auf die Emittentin und die Schuldverschreibungen einzuhalten.

Der englische Text des Informationsmemorandums ist allein verbindlich; die deutsche Übersetzung ist unverbindlich.

Dieses Informationsmemorandum wurde ausschließlich zur Verwendung von professionellen Investoren erstellt.

3

CERTIFICATION OF INFORMATION

- 3.1 Persons responsible for the Information Memorandum: Landesbank Baden-Württemberg
Sandra Schneider,
Vice President New Issues Department
- Andreas Horbach
Manager New Issues Department
- Tel.: +49 (0)711 / 127 72900
Fax.: +49 (0)711 / 127 70422
e-mail: 4043S_newissues@LBBW.de
- 3.2 Declaration of the person(s) responsible for the Information Memorandum: To the knowledge of the Issuer, the information contained in this Information Memorandum including its Appendices is true and does not contain any misrepresentation which would make it misleading.
- 3.3 Date, Place of signature, Signature: Stuttgart, 4. Juli 2011
London, 4 July 2011
- 
Sandra Schneider
- 
Andreas Horbach
- 3.4 Independent auditors of the Issuer, who have audited the accounts of the Issuer's annual report: until, and including, the business year 2009:
Pricewaterhouse Coopers Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrichstraße 14
70174 Stuttgart
Germany
- as from, and including, the business year 2010 on:
KPMG Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Theodor-Heuss-Straße 5
70174 Stuttgart
Germany
- 3.5 Disclaimer clauses for Dealers, IPA and Arranger: The information contained in this Information Memorandum has been obtained from LBBW that has authorised the publication of this Information Memorandum on its behalf. The Dealers have not verified the information contained herein. Accordingly, no representation, warranty or undertaking, expressed or implied, is made and, to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, no liability is accepted by the Dealers with regard to this Information Memorandum, its distribution or any further information supplied in connection with the Euro 10,000,000,000 Commercial Paper Programme described herein.

The distribution of this Information Memorandum and the offering for sale or sale of Notes in or from certain jurisdictions may be restricted by law. All persons into whose possession this Information Memorandum or any Notes come are required by the Issuer, the Arranger and the Dealers to inform themselves about and observe any such restrictions. In particular, such persons are required to comply with the restrictions on offers and sale of the Notes and on distribution of this Information Memorandum and of other information relating to the Issuer and the Notes set out below under "Selling Restrictions".

The English language text of this Information Memorandum shall be binding; the German language translation is for convenience only.

This Information Memorandum is prepared for the use of professional investors only.

4 INFORMATION ZUR BEANTRAGUNG DES "STEP LABEL" DURCH DIE EMITTENTIN

Dieses Programm wurde beim STEP-Sekretariat zur Beantragung des "STEP Label" eingereicht. Informationen zum Status der STEP-Konformität dieses Programms können auf der STEP Market Internetseite (www.stepmarket.org) eingesehen werden.

4 INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S REQUEST OF THE STEP LABEL

This programme has been submitted to the STEP Secretariat in order to apply for the STEP label. The status of STEP compliance of this programme can be checked on the STEP Market website (www.stepmarket.org).

5**ANHÄNGE:**

Anhang 1a:	Geschäftsbericht der Emittentin 2010 und alle jeweils danach veröffentlichten Geschäftsberichte
Anhang 1b:	Geschäftsbericht der Emittentin 2009
Anhang 2:	Internetadressen zu den Ratingbestätigungen hinsichtlich des Programms von Moody's Investor Service und Fitch Ratings
Anhang 3:	Emissionsbedingungen
Anhang 4:	Muster der Globalurkunde

5**APPENDICES:**

Appendix 1a:	Issuer's Annual Report year 2010 and any further most recently published Annual Report
Appendix 1b:	Issuer's Annual Report year 2009
Appendix 2:	Links to Moody's Investors Service's and Fitch Ratings rating confirmations for the Programme
Appendix 3:	Conditions of Issue
Appendix 4:	Form of Global Note

Anhang 1a **Appendix 1a**

Der Geschäftsbericht 2010 und alle jeweils danach veröffentlichten Geschäftsberichte der Landesbank Baden-Württemberg wurden bzw. werden auf der Internetseite der Emittentin (<http://www.lbbw.de/lbbwde/1000002853-de.html>) veröffentlicht. Exemplare des Geschäftsberichts 2010 der Emittentin sind kostenfrei bei der Landesbank Baden-Württemberg, Back Office Emissionen, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart erhältlich.

The Annual Report 2010 and any further most recent published Annual Report of Landesbank Baden-Württemberg has been, respectively will be, published on the website of the Issuer (<http://www.lbbw.de/lbbwde/1000002853-en.html>) and copies thereof can be obtained free of charge at Landesbank Baden-Württemberg, New Issues Department, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, Germany.

Anhang 1b **Appendix 1b**

Der Geschäftsbericht 2009 der Landesbank Baden-Württemberg wurde auf der Internetseite der Emittentin (<http://www.lbbw.de/lbbwde/1000002853-de.html>) veröffentlicht. Exemplare des Geschäftsberichts 2009 der Emittentin sind kostenfrei bei der Landesbank Baden-Württemberg, Back Office Emissionen, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart erhältlich.

The Annual Report 2009 of Landesbank Baden-Württemberg has been published on the website of the Issuer (<http://www.lbbw.de/lbbwde/1000002853-en.html>) and copies thereof can be obtained free of charge at Landesbank Baden-Württemberg, New Issues Department, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, Germany.

Anhang 2 **Appendix 2**

Das von Moody's Investors Service für dieses Programm vergebene Rating kann unter folgender Internetadresse eingesehen werden:

<http://www.moodys.com>

Identifizierungsnummer der Emittentin: 600009668

Identifizierungsnummer dieses ECP-Programms: 89034

und ist zum Zeitpunkt dieses Informationsmemorandums: Short-Term: P-1

Das von Fitch Ratings für dieses Programm vergebene Rating kann unter folgender Internetadresse eingesehen werden:

http://www.fitchratings.com/creditdesk/ratings/issr_rtng.cfm?issr_id=81203650

und ist zum Zeitpunkt dieses Informationsmemorandums: Short-Term: F1+

The rating assigned by Moody's Investors Service to this Programme can be found at the following internet address:

<http://www.moodys.com>

Moody's Investor Service identifier for the Issuer: 600009668

Moody's Investors Service identifier for this ECP-Programm: 89034

and is at the time of this Information Memorandum as follows: Short-Term: P-1

The rating assigned by Fitch Ratings to this Programme can be found at the following internet address:

http://www.fitchratings.com/creditdesk/ratings/issr_rtng.cfm?issr_id=81203650

and is at the time of this Information Memorandum as follows: Short-Term: F1+

Anhang 3 Appendix 3

The English text of the Conditions of Issue is the legally binding one. The German translation is for convenience only.

Emissionsbedingungen

Conditions of Issue

§ 1 Allgemeine Bestimmungen

§ 1 General Provisions

(1) Währung, Gesamtnennbetrag und Anzahl der Schuldverschreibungen sowie die Stückelung jeder einzelnen Schuldverschreibung bestimmen sich nach den Angaben auf der Globalurkunde (die "Globalurkunde").

(1) The currency, the aggregate nominal amount and the number of Notes as well as the denomination of each Note shall be as set forth on the face of the global note (the "Global Note").

(2) Das durch die Schuldverschreibungen begründete Rechtsverhaltis bestimmt sich nach diesen Emissionsbedingungen. Sind die Schuldverschreibungen Geld-Index gelinkte Schuldverschreibungen (wie etwa, aber nicht nur, dem EURIBOR, LIBOR und EONIA Index), verzinsliche Schuldverschreibungen, Doppelwährungs-Schuldverschreibungen oder Schuldverschreibungen mit vorzeitigem Kündigungsrecht der Emittentin oder der CP-Gläubiger (wie unten definiert) („Strukturierte Schuldverschreibungen“), so gelten ergänzend die der Globalurkunde angehefteten Ergänzungsbedingungen (die "Ergänzungsbedingungen"). Die Ergänzungsbedingungen gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen vor.

(2) The legal relations created by the Notes are governed by these Conditions of Issue. If the Notes constitute monetary index linked Notes (such as but not restricted to EURIBOR, LIBOR and EONIA), interest bearing Notes, dual currency Notes or Notes subject to early redemption at the option of the Issuer or the CP Holders (as defined below) (“Structured Notes”), these Conditions of Issue will be supplemented by the Supplementary Conditions appended to the Global Note (the "Supplementary Conditions"). The provisions of the Supplementary Conditions shall supersede any conflicting provisions of these Conditions of Issue.

(3) Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(3) The Notes are issued to bearer.

(4) Die Schuldverschreibungen sind für ihre gesamte Laufzeit in der Globalurkunde verbrieft. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(4) The Notes are represented for their entire life by the Global Note. Definitive Notes and definitive interest coupons will not be issued.

(5) Die Globalurkunde trägt die eigenhändige Unterschrift zweier vertretungsberechtigter Personen der Emittentin und ist jeweils von der Zahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Werden die Schuldverschreibungen in der Form der New Global Note verbrieft, wird die Globalurkunde zusätzlich mit einer Authentifizierungsunterschrift von der Stelle, die von den Clearing Systemen als gemeinsame Verwahrstelle bestellt wurde, versehen.

(5) The Global Note bears the manual signature of two authorised representatives of the Issuer, and an authentication signature by or on behalf of the Paying Agent, and if the Notes are represented in the form of a New Global Note an effectuation signature by or on behalf of the entity appointed as common safekeeper by relevant Clearing Systems.

§ 2 Status

§ 2 Status

Die Schuldverschreibungen begrunden nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the

Verbindlichkeiten der Emittentin im gleichen Rang stehen. Issuer.

§ 3

Fälligkeit, Recht der Emittentin zur vorzeitigen Rückzahlung, Recht der CP-Gläubiger zur vorzeitigen Rückzahlung

(1) Die Schuldverschreibungen werden an dem in der Globalurkunde genannten Fälligkeitstag zu ihrem (ggf. von der Berechnungsstelle ermittelten) Nennbetrag zurückgezahlt. Im Falle strukturierter Schuldverschreibungen sind die hinsichtlich der Ermittlung des Rückzahlungsbetrages und gegebenenfalls des indexierten Aufzinsungssatzes anzuwendenden Bestimmungen als Ergänzungsbedingungen der Globalurkunde beigefügt.

(2) Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen ("**Call-Option**"), und dies ausübt, ist dies als Kündigung den Gläubigern der Schuldverschreibungen ("**CP-Gläubiger**") durch die Emittentin gemäß § 7 spätestens 5 Bankarbeitstage (wie in § 4 definiert) vor dem Rückzahlungstag bekanntzugeben und ist unwiderruflich. Die Emittentin wird, nachdem sie derart gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt jedoch nicht teilweise an dem/den in den Ergänzungsbedingungen angegebenen Rückzahlungstag(en) zu dem/den in den Ergänzungsbedingungen angegebenen Rückzahlungsbetrag/-beträgen zurückzahlen. Der Rückzahlungsbetrag beträgt nicht weniger als 100% des Nennbetrags der Schuldverschreibungen zuzüglich aufgelaufener Zinsen.

(3) Falls die CP-Gläubiger berechtigt sind, ihre Schuldverschreibungen mit einer in den Ergänzungsbedingungen angegebenen Frist zu dem/den in den Ergänzungsbedingungen angegebenen Rückzahlungstag(en) und in den Ergänzungsbedingungen angegebenen Rückzahlungsbetrag/-beträgen zu kündigen, wird die Emittentin nach Ausübung des entsprechenden Kündigungsrechts eines CP-Gläubigers diejenigen Schuldverschreibungen, für die das Kündigungsrecht ausgeübt wurde, an dem/den in den Ergänzungsbedingungen angegebenen Rückzahlungstag(en) und in den Ergänzungsbedingungen angegebenen Rückzahlungsbetrag/-beträgen zurückzahlen.

Eine Kündigungserklärung ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emittentin zu erklären und muss an die Abteilung 4042/H Back Office Emissionen/Schuldscheine/Namenspapiere, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, Bundesrepublik Deutschland, Fax: +49 (0)711 127 74979 gerichtet werden. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis

§ 3

Maturity, Early Redemption at the Option of the Issuer, Early Redemption at the Option of the CP Holders

(1) The Notes will be redeemed at their redemption amount (determined by the Calculation Agent, as the case may be) on the date specified in the Global Note. In the case of Structured Notes the provisions regarding the determination of the redemption amount and the Rate of Accumulation, as the case may be, are attached to the Global Note in the form of Supplementary Conditions of Issue.

(2) If the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Issuer (Notes with a "**Call Option**") and the Issuer exercises such option, the Issuer will give a notice of redemption, such notice to be irrevocable, in accordance with § 7 to the holders of the Notes ("**CP Holders**") at least 5 Banking Days (as defined in § 4) prior to the redemption date. The Issuer will, after notice of redemption is given as described above, redeem all, but not some only, of the Notes on the redemption date(s) and at the redemption amount(s) as set forth in the Supplementary Conditions of Issue. The redemption amount is not less than 100% of the redemption amount plus accrued interest.

(3) If the CP Holders have the right upon giving notice (as specified in the Supplementary Conditions of Issue) to terminate the Notes with effect to the redemption date(s) and at the redemption amount(s) as set forth in the Supplementary Conditions of Issue, the Issuer shall, at the option of a CP Holder, redeem such Notes for which the termination right was exercised on the redemption date(s) and at the redemption amount(s) as set forth in the Supplementary Conditions of Issue.

Any notice of termination shall be made by means of a written declaration or by facsimile in the German or English language to the Issuer and shall be addressed to department 4042/H, Back Office Emissionen/Schuldscheine/Namenspapiere, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, Federal Republic of Germany, Fax: +49 (0)711 127 74979, together with proof that such CP Holder at the time of such notice of termination is the holder of the relevant Notes. Such proof may be furnished in the form of a certificate provided by the Custodian (as defined in §9(3) of these Conditions of Issue) or in other appropriate manner.

beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende CP-Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibungen ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der entsprechenden Depotbank (wie in § 9(3) der Emissionsbedingungen definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

§ 4 Zahlungen

(1) Die Emittentin verpflichtet sich, fällige Beträge in der Währung zu zahlen, auf die die Schuldverschreibungen lauten bzw., im Falle von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen, in der Währung, die gegebenenfalls in den Ergänzungsbedingungen vereinbart ist. Sehen die Ergänzungsbedingungen bei Doppelwährungs-Schuldverschreibungen ein Wahlrecht der Emittentin vor, wird die Emittentin spätestens 2 Bankarbeitstage vor dem Fälligkeitstag der jeweiligen Zahlung gemäß § 7 unwiderruflich bekannt geben, in welcher Währung die Zahlung erfolgt.

(2) Die Zahlungen fälliger Beträge erfolgen über die Zahlstelle, sofern nicht auf der Vorderseite dieser Urkunde eine andere Zahlstelle benannt ist ("**Zusätzliche Zahlstelle**"). Die Zahlstelle wird die zu zahlenden Beträge an den Sammelverwahrer zum Zwecke der Weiterleitung an die/den CP-Gläubiger überweisen. "**Sammelverwahrer**" bedeutet Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") oder eine gemeinsame Verwahrstelle für Clearstream Banking société anonyme, Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**"). Die Zahlstelle in ihrer Eigenschaft als solche handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und steht nicht in einem Auftrags- oder Treuhandverhältnis zu den CP-Gläubigern. Die Emittentin kann durch Bekanntmachung nach § 7 die Zahlstelle durch eine andere Zahlstelle ersetzen.

(3) Sofern die Emittentin die Tilgung der Schuldverschreibungen bei Fälligkeit oder, wenn der Fälligkeitstag kein Bankarbeitstag ist, am darauffolgenden Bankarbeitstag unterlässt, und nur in diesem Fall, fallen vom Fälligkeitstag an (einschließlich) bis zur Einlösung der Schuldverschreibungen Zinsen in Höhe des für diese Schuldverschreibungen geltenden Verzugszinses (wie nachstehend definiert) bezogen auf den (ggf. von der Berechnungsstelle ermittelten) Rückzahlungsbetrag an.

"**Bankarbeitstag**" ist (i) (falls die Globalurkunde bei CBF hinterlegt wird) ein Tag, an dem CBF und Geschäftsbanken in Frankfurt am Main Zahlungen abwickeln; oder (ii) (falls die Globalurkunde bei einem Sammelverwahrer für CBL und Euroclear hinterlegt wird) ein Tag, (außer einem Samstag oder einem

§ 4 Payments

(1) The Issuer undertakes to pay all amounts, as and when due, in the currency in which the Notes are denominated or, in the case of Dual Currency Notes, in the currency which has been agreed upon in the Supplementary Conditions of Issue, as the case may be. If, in the case of Dual Currency Notes, the applicable Supplementary Conditions of Issue provide for an option of the Issuer, the Issuer will publish in accordance with § 7 at least 2 Banking Days prior to the due date of the respective payment in which currency the payment will be effected.

(2) Payments shall be made via the Paying Agent, unless any other paying agent is named on the reverse side hereof ("**Additional Paying Agent**"). The Paying Agent will transfer the amounts payable to the Collective Custodian holding the Collective Note for payment to the CP Holder(s). "**Collective Custodian**" means Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") or a common depository to Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**"). The Paying Agent in its capacity as such is acting exclusively as agent of the Issuer and does not have any relationship of agency or trust with the CP Holders. The Issuer may substitute another Paying Agent for the Paying Agent by publication in accordance with § 7.

(3) Should the Issuer fail to redeem the Notes when due (or, where the due date is not a Banking Day, on the next succeeding Banking Day), and only in this event, interest at the Default Rate of Interest (as defined below) shall continue to accrue on the Redemption Amount (determined by the Calculation Agent, as the case may be) from the due date (inclusive) until the actual redemption of the Notes.

"**Banking Day**" shall (i) where the Global Note is deposited with CBF, be a day (other than a Saturday or Sunday) on which CBF and banks settle payments in Frankfurt am Main; or (ii) where the Global Note is deposited with a depository common to CBL and Euroclear, be a day (other than a Saturday or Sunday)

Sonntag), an dem der Sammelverwahrer, sowie (a) im Falle von Schuldverschreibungen, die auf eine andere Währung als Euro lauten, Geschäftsbanken in Frankfurt am Main und an dem Hauptfinanzplatz (im Falle Australiens und Neuseelands, an beiden Hauptfinanzplätzen) des Landes der Währung, auf die die Schuldverschreibungen lauten, Zahlungen abwickeln; oder (b) im Falle von Schuldverschreibungen, die auf Euro lauten, alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET 2) Zahlungen abwickeln.

"**Verzugszins**" ist der gesetzlich festgelegte Zinssatz für Verzugszinsen*.

§ 5 Zinsen

Im Falle von verzinslichen Schuldverschreibungen fallen auf die Schuldverschreibungen Zinsen an, die gemäß dem Zinssatz berechnet werden, der in den der Globalurkunde beigefügten Ergänzungsbedingungen genannt ist.

§ 6 Steuern

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Aufrechnung, Gegenforderung, Gebühren, Verbindlichkeiten oder ähnliche Abzüge und frei von allen sowie ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Verpflichtungen, Veranlagungen oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt, veranlagt oder erhoben werden ("**Steuern**"), es sei denn, dies ist gesetzlich oder regulatorisch erforderlich. Sollte es für die Emittentin oder einen Beauftragten von ihr gesetzlich oder regulatorisch erforderlich sein, einen Einbehalt oder Abzug von Steuern vorzunehmen, wird die Emittentin im Rahmen des gesetzlich oder regulatorisch Zulässigen, diese zusätzlichen Beträge zahlen damit die den CP-Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt empfangen worden wären; es sind keine zusätzlichen Beträge

(a) an die CP-Gläubiger zu zahlen, (i) wenn diese in der Lage wären (es aber unterlassen zu tun), einen solchen Abzug oder Einbehalt zu

on which such depository as well as (a) where the Notes are denominated in a currency other than Euro, banks in Frankfurt am Main, and in the principal financial centre (in the case of Australia and New Zealand, in both principal financial centres) of the country of the currency in which the Notes are denominated; or (b) where the Notes are denominated in Euro, all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET 2), as the case may be, settle payments.

"**Default Rate of Interest**" means the default rate of interest established by law*.

§ 5 Interest

In the case of Interest Bearing Notes, the Notes will bear interest at the rate specified in, and calculated in accordance with, the Supplementary Conditions appended to the Global Note.

§ 6 Taxes

All payments in respect of the Notes shall be made without set-off, counterclaim, fees, liabilities or similar deductions, and free and clear of, and without deduction or withholding for, taxes, levies, duties, assessments or charges of any nature now or hereafter imposed, levied or assessed by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereof or therein ("**Taxes**") save as required by any law or regulation. If the Issuer or any agent thereof is required by law or regulation to make any deduction or withholding for or on account of Taxes, the Issuer shall, to the extent permitted by applicable law or regulation, pay such additional amounts as shall be necessary in order that the net amounts received by the CP Holders after such deduction or withholding shall equal the amounts which would have been receivable in the absence of such deduction or withholding, except that no such additional amounts shall be payable:

(a) to the CP Holders (i) who would be able to avoid such withholding or deduction by satisfying statutory requirements or by

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

vermeiden, indem sie gesetzliche Anforderungen erfüllen oder durch die Abgabe einer negativen Bescheinigung hinsichtlich des Wohnsitzes oder durch andere ähnliche Freistellungsanträge an die jeweilige Steuerbehörde, oder (ii) falls ein solcher Abzug oder Einbehalt erforderlich ist aufgrund einer Beziehung (und nicht allein aufgrund des Besitzes von und Zahlungen auf die Schuldverschreibungen) des CP-Gläubigers mit der die Steuern erhebenden Jurisdiktion; oder

- (b) in Bezug auf jeden Abzug oder Einbehalt zu zahlen, die nicht erforderlich wären, es aber aufgrund der Vorlage zur Zahlung durch den CP-Gläubiger zu dem späteren der folgenden Termine sind: einem Datum, das 15 Tage nach dem Fälligkeitstag oder, falls anwendbar, dem jeweiligen Zinszahlungstag liegt oder (in beiden Fällen) dem Datum, an dem die Zahlung bereit gestellt wird; oder
- (c) zu zahlen, wenn ein solcher Abzug oder Einbehalt auf eine Zahlung erhoben wird, die an eine natürliche Person vorgenommen wird und aufgrund der Richtlinie 2003/48/EG oder einer anderen 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 wird, die der Umsetzung dieser Richtlinie dient, dieser entspricht oder zur Anpassung an die Richtlinie eingeführt wird; oder
- (d) an den CP-Gläubiger oder einen Dritten an seiner Stelle zu zahlen, wenn dieser in der Lage gewesen wäre, einen solchen Abzug oder Einbehalt zu vermeiden, indem er die Schuldverschreibungen einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union vorgelegt hätte.

§ 7 Bekanntmachungen

Alle die Schuldverschreibungen betreffenden erforderlichen Bekanntmachungen werden, sofern gegebenenfalls in den Ergänzungsbedingungen nichts anderes vereinbart ist, den CP-Gläubigern über den Sammelverwahrer unmittelbar mitgeteilt oder in einer von der Börse Stuttgart für die Veröffentlichung derartiger Bekanntmachungen bestimmten deutschen Tageszeitung mit überregionaler Verbreitung (voraussichtlich die *Börsen-Zeitung*) veröffentlicht.

making a declaration of non-residence or by other similar claim for exemption to the relevant tax authority (but fails to do so) or (ii) where such deduction or withholding is required by reason of the CP Holder having some connection with the jurisdiction imposing the Taxes other than the mere holding of and payment in respect of the Notes; or

- (b) in respect of any deduction or withholding which would not have been required but for the presentation by the CP Holders for the payment on a date more than 15 days after the maturity date or, if applicable, the relevant interest payment date or (in either case) the date on which payment is duly provided for, whichever occurs later; or
- (c) where such withholding or deduction is imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 on the taxation of saving incomes or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive; or
- (d) to the CP Holder or a third party on behalf of the CP Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the Notes to another paying agent in a member state of the European Union.

§ 7 Notices

Unless otherwise specified in applicable Supplementary Conditions of Issue, all necessary notices concerning the Notes shall be delivered to the CP Holders via the Collective Custodian or shall be published in one leading daily newspaper designated by the Stuttgart Stock Exchange for notices and distributed nationally within Germany (which is expected to be the *Börsen-Zeitung*).

§ 8
Vorlegungsfrist

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

§ 9
Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Gerichtliche Geltendmachung

(1) Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.

(2) Nicht-ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Stuttgart, Deutschland.

(3) Jeder CP-Gläubiger ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der CP-Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des CP-Gläubigers 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 Sammelverwahrer eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält und einen Bestätigungsvermerk des Sammelverwahrers trägt oder (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Sammelverwahrers oder des Verwahrers des Sammelverwahrers 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 CP-Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält und die/das ein Konto beim Sammelverwahrer unterhält, einschließlich des Sammelverwahrers. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder CP-Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§8
Presentation Period

The presentation period provided in § 801 subparagraph 1, sentence 1 BGB (German Civil Code) is reduced to ten years for the Notes.

§ 9
Applicable Law, Place of Jurisdiction and Enforcement

(1) The Notes shall be governed by, and construed in accordance with, German law.

(2) Non-exclusive place of jurisdiction for all legal disputes arising out of or in connection with these Notes shall be Stuttgart, Germany.

(3) Any CP Holder may in any proceedings against the Issuer or to which such CP Holder 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 CP Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the CP Holder, (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 Collective Custodian containing the information pursuant to (a) and (b) which has been confirmed by the Collective Custodian (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Collective Custodian or a depository of the Collective Custodian, 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 CP Holder maintains a securities account in respect of the Notes and which maintains an account with the Collective Custodian, and includes the Collective Custodian. Each CP Holder may, without prejudice to the following, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is admitted in proceedings in the country in which the proceedings take place.

Ergänzungsbedingungen

[Sind die Schuldverschreibungen verzinsliche Schuldverschreibungen, Geld-Index gelinkte Schuldverschreibungen, Doppelwährungs-Schuldverschreibungen oder Schuldverschreibungen mit vorzeitigem Rückzahlungsrecht, so sind außer den Emissionsbedingungen die Ergänzungsbedingungen der Globalurkunde beizuheften.]

LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG [handelnd durch ihre Londoner Niederlassung]

zur Globalurkunde Nr. ● / Serie Nr. ●

ISIN •

Common Code •

- Geld-Index gelinkte Schuldverschreibungen**
(Einzelheiten einfügen (einschließlich anzuwendender Vorschriften zur Ermittlung des Rückzahlungsbetrages und des Aufzinsungssatzes/Ausweichbestimmungen))
- Doppelwährungsschuldverschreibungen**
(Einzelheiten (einschließlich des/der Wechselkurses/Wechselkurse oder Grundlage für die Berechnung des/der Wechselkurses/Wechselkurse zur Bestimmung des Rückzahlungsbetrages/Ausweichbestimmungen) einfügen)
- Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin¹**
Rückzahlungstag(e) []
Rückzahlungsbetrag/-beträge []
- Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der CP-Gläubiger¹**
Kündigungsfrist [....]
Rückzahlungstag(e) []
Rückzahlungsbetrag/-beträge []
- Verzinsliche Schuldverschreibungen**
(Einzelheiten (einschließlich des Zinssatzes oder Bestimmungen für die Berechnung des Zinssatzes (einschließlich Ausweichbestimmungen), Bestimmungen für die Berechnung des Zinsbetrages und der Termine, an denen Zinsen gezahlt werden) einfügen)
- Bekanntmachungen**
(Nur auszufüllen, falls die Bestimmungen der Emissionsbedingungen nicht anwendbar sind)

¹ Der Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung bei Endfälligkeit wird nicht kleiner als 100% sein.

Supplementary Conditions

[to be appended to the Global Note if the Global Note represents interest bearing Notes, monetary index-linked Notes, dual currency Notes or Notes subject to early redemption]

LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG [acting through its London Branch]

to Global Note No.: ● / Series No.: ●

ISIN ●

Common Code ●

- Monetary Index-linked Notes**
(Insert details (including provisions for calculating the Redemption Amount and the Rate of Accumulation/fall-back provisions))
- Dual currency Notes**
(Insert details (including exchange rate(s) or basis for calculating exchange rate(s) to determine Redemption Amount/fall-back provisions))
- Early redemption at the option of the Issuer¹**
Redemption Date(s) []
Redemption Amount(s) []
- Early redemption at the option of the CP Holder¹**
Termination Period [...]
Redemption Date(s) []
Redemption Amount(s) []
- Interest bearing notes**
(Insert details (including interest rate or provisions for determining the interest rate (including fall-back provisions), provisions for calculating the amount of interest and the dates on which interest will be paid))
- Notices**
(Complete only if the provisions of the Conditions of Issue are not applicable)

¹ The redemption amount of any Note at maturity will not be less than 100%.

Anhang 4 Appendix 4

Muster der Globalurkunde (CGN)

ISIN •

Common Code •

LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG
[handelnd durch ihre Londoner Niederlassung]
(die "Emittentin")

Globalurkunde Nr. • /Serie Nr. •

- | | | | |
|------------|---|-----------------|---|
| 1. | Gesamtnennbetrag: | • | |
| 2. | Währung: | • | |
| 3. | Zahl der Schuldverschreibungen: | • | |
| 4. | Stückelung jeder
Schuldverschreibung: | • | |
| 5. | Rückzahlungsbetrag¹: | • | Nennbetrag ²
• % des Nennbetrages ³
Geld-Index gelinkt ⁴ |
| 6. | Doppelwährungs-
Schuldverschreibungen: | ja ⁵ | |
| 7. | Abzinsungssatz: | •% p.a. | |
| 8. | Aufzinsungssatz: | •% p.a. | |
| 9. | Aufzinsungssatz Geld-Index gelinkt: | ja ⁶ | Zinstagequotient • |
| 10. | Valutierungstag: | • | |
| 11. | Fälligkeitstag: | • | |

¹ Schuldverschreibungen, deren Emissionserlös von der Emittentin im Vereinigten Königreich empfangen werden soll, werden (a) einen Rückzahlungsbetrag von mindestens £ 100.000 (oder dessen Gegenwert in anderen Währungen) vorsehen und (b) vorsehen, dass kein Teilbetrag einer solchen Schuldverschreibung übertragen werden darf, es sei denn, dass deren Rückzahlungsbetrag mindestens £ 100.000 (oder dessen Gegenwert in anderen Währungen) beträgt. Der Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung bei Endfälligkeit wird nicht kleiner als 100% sein.

² Angeben bei abgezinsten Schuldverschreibungen und Abzinsungssatz in 7 angeben.

³ Angeben bei aufgezinsten Schuldverschreibungen und Aufzinsungssatz in 8 angeben.

⁴ Angeben bei Geld-Index gelinkten Schuldverschreibungen; die Ergänzungsbedingungen mit vollständigen Details (inklusive Berechnungsmethode des Rückzahlungsbetrages) sind dieser Globalurkunde beizufügen.

⁵ Angeben, wenn die Schuldverschreibungen in einer anderen als der in 2 angegebenen Währung zurückgezahlt werden können. Die Ergänzungsbedingungen mit vollständigen Details (inklusive des Umrechnungskurses, der für die Berechnung des Rückzahlungsbetrags verwendet wird) sind dieser Globalurkunde beizufügen.

⁶ Angeben bei Geld-Index gelinkten Schuldverschreibungen; die Ergänzungsbedingungen mit vollständigen Details (inklusive der Berechnungsmethode des Rückzahlungsbetrages) sind dieser Globalurkunde beizufügen.

12. **Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (§ 3(2)):** ja⁷
13. **Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der CP-Gläubiger (§3(3)):** ja⁸
14. **Ergänzungsbedingungen:** ja⁹
15. **Emissions- und Zahlstelle:** Deutsche Bank Aktiengesellschaft
[Andere] ¹⁰
16. **Berechnungsstelle¹¹:** •
17. **Sammelverwahrer¹²:** CBF CBL Euroclear

Diese Globalurkunde verbrieft die vorstehend bezeichneten Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") und wird von dem oben erwähnten Sammelverwahrer, entweder Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") oder einem gemeinsamer Verwahrer für Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") und/oder Euroclear Bank SA/NV, Brussels ("**Euroclear**") verwahrt.

Für die Schuldverschreibungen gelten die dieser Urkunde beigefügten Emissionsbedingungen, gegebenenfalls geändert oder ergänzt durch die ebenfalls an diese Urkunde beigefügten Ergänzungsbedingungen (die "**Bedingungen**"). Danach ist die Emittentin verpflichtet, die auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge an den Inhaber dieser Globalurkunde oder gemäß dessen Weisung in Übereinstimmung mit diesen Bedingungen zu leisten.

(Ort/Datum)

LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG
[handelnd durch ihre Londoner Niederlassung]

Kontrollunterschrift

⁷ Anzugeben im Falle von Schuldverschreibungen mit vorzeitigem Rückzahlungsrecht der Emittentin gemäß § 3(2) der Emissionsbedingungen; die Ergänzungsbedingungen mit vollständigen Details (inklusive des Tages, an dem und des Betrages, zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden können) sind dieser Globalurkunde beizufügen.

⁸ Anzugeben im Falle von Schuldverschreibungen mit vorzeitigem Rückzahlungsrecht der CP-Gläubiger gemäß § 3(3) der Emissionsbedingungen; die Ergänzungsbedingungen mit vollständigen Details (inklusive des Tages, an dem und des Betrages, zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden können) sind dieser Sammelurkunde beizufügen.

⁹ Anzukreuzen, falls Ergänzungsbedingungen beizufügen sind. Die Ergänzungsbedingungen sind der Globalurkunde im Falle von verzinslichen Schuldverschreibungen, Geld-Index gelinkten Schuldverschreibungen, Doppelwährungs-Schuldverschreibungen oder Schuldverschreibungen mit vorzeitigem Rückzahlungsrecht nach § 3(2) und (3) der Emissionsbedingungen beizufügen.

¹⁰ Falls Deutsche Bank Aktiengesellschaft nicht die Zahlstelle sein sollte, den Namen der Zahlstelle angeben.

¹¹ Bei Geld-Index gelinkten Schuldverschreibungen oder Doppelwährungs-Schuldverschreibungen immer den Namen der Berechnungsstelle angeben.

¹² Sammelverwahrer angeben.

Form of Global Note (CGN)

ISIN •

Common Code •

LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG [acting through its London Branch] (the "Issuer")

Global Note No.: • / Series No.: •

- | | | |
|---|---|--|
| 1. Aggregate nominal amount: | • | |
| 2. Currency: | • | |
| 3. Number of Notes: | • | |
| 4. Denomination of each Note: | • | |
| 5. Redemption amount¹: | | Nominal Amount ²
•% of Nominal Amount ³
Monetary index-linked ⁴ |
| 6. Dual currency notes: | | yes ⁵ |
| 7. Rate of discount: | | •% p.a. |
| 8. Rate of accumulation: | | •% p.a.
Day Count Fraction • |
| 9. Monetary Index-linked rate of accumulation: | | yes <input type="checkbox"/> ⁶ |
| 10. Value date: | • | |
| 11. Maturity date: | • | |
| 12. Early redemption at the option of the Issuer (§ 3(2)): | | yes ⁷ |
| 13. Early redemption at the option of the CP Holders (§ 3(3)): | | yes ⁸ |
| 14. Supplementary Conditions: | | yes ⁹ |
| 15. Issuing and Paying Agent: | | Deutsche Bank Aktiengesellschaft <input type="checkbox"/> |

¹ Any Notes, the proceeds of which are to be accepted by the Issuer in the United Kingdom, shall (a) have a redemption value of not less than £100,000 (or an amount of equivalent value denominated wholly or partly in a currency other than Pound Sterling), and (b) provide that no part of any such Note may be transferred unless the redemption value of that part is not less than £100,000 (or such an equivalent amount). The redemption amount of any Note at maturity will not be less than 100%.

² Complete for discounted Notes and specify the rate of discount in item 7.

³ Complete for accumulated Notes and specify the rate of accumulation in item 8.

⁴ Complete for Monetary index-linked Notes and attach Supplementary Conditions (as defined in the Conditions of Issue) to this Global Note setting out full details, including method of calculation of redemption amount.

⁵ Complete for Notes which may be redeemed in currency other than stated in item 2 and attach Supplementary Conditions to this Global Note setting out full details, including exchange rate to be used for calculation of Redemption Amount.

⁶ Complete for Monetary index-linked Notes and attach Supplementary Conditions to this Global Note setting out full details, including method of calculation of redemption amount.

⁷ Complete for Notes which are subject to early redemption at the option of the Issuer according to § 3(2) of the Conditions of Issue and attach Supplementary Conditions to this Global Note setting out full details, including dates on, and amounts at which, Notes may be redeemed.

⁸ Complete for Notes which are subject to early redemption at the option of the CP Holders according to § 3(3) of the Conditions of Issue and attach Supplementary Conditions to this Global Note setting out full details, including dates on, and amounts at which, Notes may be redeemed.

⁹ Complete if Supplementary Conditions are to be attached. Supplementary Conditions are to be attached to the Global Note in case of interest bearing, Monetary index-linked, or dual currency Notes or Notes which are subject to early redemption (§ 3(2) and (3) of the Conditions of Issue).

16. Calculation Agent¹¹: [Other]¹⁰
17. Collective Custodian¹²: • CBF CBL Euroclear

This Global Note represents the above-mentioned notes (the "**Notes**") and will be deposited with the Collective Custodian specified above, being either Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") or a depository common to Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") and/or Euroclear Bank SA/NV, Brussels ("**Euroclear**")

The Notes are subject to the Conditions of Issue of the Notes annexed hereto, as amended or supplemented by the Supplementary Conditions also annexed to this Global Note (if any) (the "**Conditions**"). The Issuer undertakes to pay to, or to the order of, the bearer of this Global Note the amounts payable in respect of the Notes represented by this Global Note in accordance with the Conditions.

(Place/Date)

LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG
[acting through its London Branch]

(Authentication Signature)

¹⁰ If Issuing and Paying Agent is not Deutsche Bank Aktiengesellschaft specify other Issuing and Paying Agent.

¹¹ Always to be completed in the case of Monetary index-linked or dual currency Notes.

¹² Indicate the relevant Collective Custodian.

Muster der Globalurkunde (NGN)

ISIN •

Common Code •

LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG [handelnd durch ihre Londoner Niederlassung] (die "Emittentin")

Globalurkunde Nr. • /Serie Nr. •

1. Gesamtnennbetrag: •

Der Nennbetrag der durch diese Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs (wie unten definiert) eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch diese Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch diese Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch diese Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch diese Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

- 2. Währung:** •
- 3. Zahl der Schuldverschreibungen:** •
- 4. Stückelung jeder Schuldverschreibung:** •
- 5. Rückzahlungsbetrag¹:** Nennbetrag²
• % des Nennbetrages³
Geld-Index gelinkt⁴
- 6. Doppelwährungs-Schuldverschreibungen:** ja⁵
- 7. Abzinsungssatz:** •% p.a.
- 8. Aufzinsungssatz:** •% p.a.
Zinstagequotient •
- 9. Aufzinsungssatz Geld-Index gelinkt:** ja⁶

¹ Schuldverschreibungen, deren Emissionserlös von der Emittentin im Vereinigten Königreich empfangen werden soll, werden (a) einen Rückzahlungsbetrag von mindestens £ 100.000 (oder dessen Gegenwert in anderen Währungen) vorsehen und (b) vorsehen, dass kein Teilbetrag einer solchen Schuldverschreibung übertragen werden darf, es sei denn, dass deren Rückzahlungsbetrag mindestens £ 100.000 (oder dessen Gegenwert in anderen Währungen) beträgt. Der Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung bei Endfälligkeit wird nicht kleiner als 100% sein.

² Angeben bei abgezinsten Schuldverschreibungen und Abzinsungssatz in 7 angeben.

³ Angeben bei aufgezinsten Schuldverschreibungen und Aufzinsungssatz in 8 angeben.

⁴ Angeben bei Geld-Index gelinkten Schuldverschreibungen; die Ergänzungsbedingungen mit vollständigen Details (inklusive Berechnungsmethode des Rückzahlungsbetrages) sind dieser Globalurkunde beizufügen.

⁵ Angeben, wenn die Schuldverschreibungen in einer anderen als der in 2 angegebenen Währung zurückgezahlt werden können. Die Ergänzungsbedingungen mit vollständigen Details (inklusive des Umrechnungskurses, der für die Berechnung des Rückzahlungsbetrags verwendet wird) sind dieser Globalurkunde beizufügen.

10. **Valutierungstag:** •
11. **Fälligkeitstag:** •
12. **Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (§ 3(2)):** ja⁷
13. **Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der CP-Gläubiger (§3(3)):** ja⁸
14. **Ergänzungsbedingungen:** ja⁹
15. **Emissions- und Zahlstelle:** Deutsche Bank Aktiengesellschaft
[Andere] ¹⁰
16. **Berechnungsstelle¹¹:** •
17. **Sammelverwahrer¹²:** CBF CBL Euroclear

Diese Globalurkunde verbrieft die vorstehend bezeichneten Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") und wird von dem oben erwähnten Sammelverwahrer, entweder Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") oder dem *common safekeeper* für Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") und/oder Euroclear Bank SA/NV, Brussels ("**Euroclear**") (CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen, die "**ICSDs**") verwahrt.

Für die Schuldverschreibungen gelten die dieser Urkunde beigefügten Emissionsbedingungen, gegebenenfalls geändert oder ergänzt durch die ebenfalls an diese Urkunde beigefügten Ergänzungsbedingungen (die "**Bedingungen**"). Danach ist die Emittentin verpflichtet, die auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge an den Inhaber dieser Globalurkunde oder gemäß dessen Weisung in Übereinstimmung mit diesen Bedingungen zu leisten.

(Ort/Datum)

LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG
[handelnd durch ihre Londoner Niederlassung]

Diese Globalurkunde wird erst mit der Beglaubigung durch die Zahlstelle gültig. Wenn die entsprechenden Emissionsbedingungen bestimmen, dass diese Globalurkunde so ausgestaltet sein soll, dass sie EZB-fähig ist, soll die Beglaubigung von der Stelle durchgeführt werden, die als gemeinsame Zahlstelle vom entsprechenden Clearing System bestimmt wurde.

Beglaubigt durch die Zahlstelle ohne Obligo, Gewährleistung oder Rückgriff und ausschließlich zum Zweck der Beglaubigung

Kontrollunterschrift

- ⁶ Angeben bei Geld-Index gelinkten Schuldverschreibungen; die Ergänzungsbedingungen mit vollständigen Details (inklusive der Berechnungsmethode des Rückzahlungsbetrages) sind dieser Globalurkunde beizufügen.
- ⁷ Angeben im Falle von Schuldverschreibungen mit vorzeitigem Rückzahlungsrecht der Emittentin gemäß § 3(2) der Emissionsbedingungen; die Ergänzungsbedingungen mit vollständigen Details (inklusive des Tages, an dem und des Betrages, zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden können) sind dieser Globalurkunde beizufügen.
- ⁸ Angeben im Falle von Schuldverschreibungen mit vorzeitigem Rückzahlungsrecht der CP-Gläubiger gemäß § 3(3) der Emissionsbedingungen; die Ergänzungsbedingungen mit vollständigen Details (inklusive des Tages, an dem und des Betrages, zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden können) sind dieser Sammelurkunde beizufügen.
- ⁹ Anzukreuzen, falls Ergänzungsbedingungen beizufügen sind. Die Ergänzungsbedingungen sind der Globalurkunde im Falle von verzinslichen Schuldverschreibungen, Geld-Index gelinkten Schuldverschreibungen, Doppelwährungs-Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit vorzeitigem Rückzahlungsrecht nach § 3(2) und (3) der Emissionsbedingungen beizufügen.
- ¹⁰ Falls Deutsche Bank Aktiengesellschaft nicht die Zahlstelle sein sollte, den Namen der Zahlstelle angeben.
- ¹¹ Bei Geld-Index gelinkten Schuldverschreibungen oder Doppelwährungs-Schuldverschreibungen immer den Namen der Berechnungsstelle angeben.
- ¹² Sammelverwahrer angeben.

Kontrollunterschrift (ohne Obligo,
Gewährleistung oder Rückgriff) von

als gemeinsame Verwahrstelle

Form of Global Note (NGN)

ISIN •

Common Code •

LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG
[acting through its London Branch]
 (the "Issuer")

Global Note No.: • / Series No.: •

1. Aggregate nominal amount: •

The nominal amount of Notes represented by this Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs (as defined below). The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the nominal amount of Notes represented by this Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the nominal amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by this Global Note, the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of this Global Note shall be entered pro rata in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the nominal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by this Global Note shall be reduced by the aggregate nominal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

- 2. Currency:** •
- 3. Number of Notes:** •
- 4. Denomination of each Note:** •
- 5. Redemption amount¹:** Nominal Amount²
 •% of Nominal Amount³
 Monetary index-linked⁴
 yes⁵
- 6. Dual currency notes:** •
- 7. Rate of discount:** •% p.a.
- 8. Rate of accumulation:** •% p.a.
 Day Count Fraction •
- 9. Monetary Index-linked rate of accumulation:** yes ⁶
- 10. Value date:** •
- 11. Maturity date:** •

¹ Any Notes, the proceeds of which are to be accepted by the Issuer in the United Kingdom, shall (a) have a redemption value of not less than £100,000 (or an amount of equivalent value denominated wholly or partly in a currency other than Pound Sterling), and (b) provide that no part of any such Note may be transferred unless the redemption value of that part is not less than £100,000 (or such an equivalent amount). The redemption amount of any Note at maturity will not be less than 100%.

² Complete for discounted Notes and specify the rate of discount in item 7.

³ Complete for accumulated Notes and specify the rate of accumulation in item 8.

⁴ Complete for Monetary index-linked Notes and attach Supplementary Conditions (as defined in the Conditions of Issue) to this Global Note setting out full details, including method of calculation of redemption amount.

⁵ Complete for Notes which may be redeemed in currency other than stated in item 2 and attach Supplementary Conditions to this Global Note setting out full details, including exchange rate to be used for calculation of Redemption Amount.

⁶ Complete for Monetary index-linked Notes and attach Supplementary Conditions to this Global Note setting out full details, including method of calculation of redemption amount.

12. **Early redemption at the option of the Issuer (§ 3(2)):** yes⁷
12. **Early redemption at the option of the CP Holders (§ 3(3)):** yes⁸
13. **Supplementary Conditions:** yes⁹
14. **Issuing and Paying Agent:** Deutsche Bank Aktiengesellschaft
[Other]¹⁰
15. **Calculation Agent¹¹:** •
16. **Collective Custodian¹²:** CBF CBL Euroclear

This Global Note represents the above-mentioned notes (the "**Notes**") and will be deposited with the Collective Custodian specified above, being either Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") or a common safekeeper on behalf of Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, Brussels ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**").

The Notes are subject to the Conditions of Issue of the Notes annexed hereto, as amended or supplemented by the Supplementary Conditions also annexed to this Global Note (if any) (the "**Conditions**"). The Issuer undertakes to pay to, or to the order of, the bearer of this Global Note the amounts payable in respect of the Notes represented by this Global Note in accordance with the Conditions.

(Place/Date)

LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG
[acting through its London Branch]

This Global Note shall not be valid unless authenticated by the Agent and, if the applicable Conditions of Issue indicate that this Global Note is intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility, effectuated by the entity appointed as common safe-keeper by relevant Clearing Systems

Authenticated by "issuing agent"
without recourse, warranty or liability and for
authentication purposes only

(Authentication Signature)

Effectuated without recourse,

⁷ Complete for Notes which are subject to early redemption at the option of the Issuer according to § 3(2) of the Conditions of Issue and attach Supplementary Conditions to this Global Note setting out full details, including dates on, and amounts at which, Notes may be redeemed.

⁸ Complete for Notes which are subject to early redemption at the option of the CP Holders according to § 3(3) of the Conditions of Issue and attach Supplementary Conditions to this Global Note setting out full details, including dates on, and amounts at which, Notes may be redeemed.

⁹ Complete if Supplementary Conditions are to be attached. Supplementary Conditions are to be attached to the Global Note in case of interest bearing Notes, Monetary index-linked, or dual currency Notes or Notes which are subject to early redemption (§ 3(2) and (3) of the Conditions of Issue).

¹⁰ If Issuing and Paying Agent is not Deutsche Bank Aktiengesellschaft specify other Issuing and Paying Agent.

¹¹ Always to be completed in the case of Monetary index-linked or dual currency Notes.

¹² Indicate the relevant Collective Custodian.

warranty or liability by

.....
as common safekeeper

ISSUER**LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG**

Head Office
Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart
Federal Republic of Germany

London Branch
7th Floor
201 Bishopsgate
London EC2M 3UN
United Kingdom

DEALERS

Banc of America Securities Limited
2 King Edward Street
London EC1A 1HQ
United Kingdom

Barclays Bank PLC
5 The North Colonnade
Canary Wharf
London E14 4BB
United Kingdom

Citibank International plc
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

Commerzbank Aktiengesellschaft
Group Legal Debt Securities
Kaiserstraße 16
60311 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Credit Suisse Securities (Europe) Limited
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom

Deutsche Bank AG, London Branch
Winchester House
1 Great Winchester Street
London EC2N 2DB
United Kingdom

Goldman Sachs International
Peterborough Court
133 Fleet Street
London EC4A 2BB
United Kingdom

ING Bank N.V.
Foppingadreef 7
1102 BD Amsterdam
The Netherlands

Landesbank Baden-Württemberg, Head Office
Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart
Federal Republic of Germany

Landesbank Baden-Württemberg, London Branch
7th Floor
201 Bishopsgate
London EC2M 3UN
United Kingdom

Morgan Stanley & Co International plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
United Kingdom

The Royal Bank of Scotland plc
135 Bishopsgate
London EC2M 3UR
United Kingdom

UBS Limited
1 Finsbury Avenue
London EC2M 2PP
United Kingdom

Zürcher Kantonalbank
Bahnhofstrasse 9
8001 Zurich
Switzerland

LEGAL ADVISERS

*To the Issuers
as to German Law*
Internal Legal Counsel
Landesbank Baden-Württemberg
Head Office
Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart
Federal Republic of Germany

To the Dealers as to German Law
Hengeler Mueller
Partnerschaft von Rechtsanwälten
Bockenheimer Landstrasse 24
60323 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

ISSUING AND PAYING AGENT

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Grosse Gallusstrasse 10-14
60272 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany
Telephone: +49 69 910 43530
Telefax: +49 69 910 41727/26