



DekaBank Deutsche Girozentrale

(Rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts)

(Institution incorporated under public law in the Federal Republic of Germany)

- im Folgenden auch „DekaBank“, „Bank“ oder „Emittentin“ und zusammen mit ihren Tochter- und Beteiligungsgesellschaften auch „Deka-Gruppe“ oder „Konzern“ genannt -
- hereinafter also referred to as “DekaBank”, “Bank” or “Issuer” and, together with its subsidiaries and associated companies, as “Deka Group” or the “Group” -

Dieser / This

Nachtrag vom 16. Februar 2017 / Supplement dated 16 February 2017

(im Folgenden auch „Nachtrag“) / (hereinafter also referred to as “Supplement”)
ist zugleich / is at the same time

Nachtrag Nr. 3 / Supplement No. 3

in Bezug auf die folgenden Prospekte
regarding the following prospectuses

€ 35.000.000.000 Debt Issuance Programm der DekaBank vom 4. Mai 2016

bestehend aus (i) dem Basisprospekt für Nichtdividendenwerte a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache und
(ii) den Basisprospekten für Pfandbriefe a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache
(„DIP-16-DE“)

€ 35,000,000,000 Debt Issuance Programme of the DekaBank dated 4 May 2016

constitutes (i) the base prospectuses in respect of non-equity securities a) in the English language and b) in the German language and
(ii) the base prospectuses in respect of German covered bonds (Pfandbriefe) a) in the English language and b) in the German language
(„DIP-16-EN“)

Emissionsprogramm für Inhaberschuldverschreibungen II der DekaBank vom 22. Juni 2016

- ausschließlich in deutscher Sprache -

(„EPIHS-II-16“)

jeweils in der Fassung des Nachtrags Nr. 2 vom 22. Dezember 2016

(jeweils ein „Prospekt“)

each as amended by the supplement No. 2 dated 22 December 2016

(each a “Prospectus”)

Dieses Dokument ist ein Nachtrag gemäß Artikel 16(1) der Richtlinie 2003/71/EG in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „Prospektrichtlinie“) im Zusammenhang mit Artikel 13 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetz (loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières) in der jeweils gültigen Fassung (das „Luxemburger Prospektgesetz“) zu den oben genannten Prospekten (in deutscher und englischer Sprache).

Dieser Nachtrag ergänzt jeden der genannten Prospekte und ist mit diesen im Zusammenhang zu lesen.

Dieser Nachtrag ist von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) in Luxemburg als zuständige Behörde (die „Zuständige Behörde“) gebilligt worden.

This document is a supplement according to article 16(1) of Directive 2003/71/EC, as amended (the “Prospectus Directive”) in connection with article 13 of the Luxembourg Act on Securities Prospectuses (loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières) as amended (the “Luxembourg Prospectus Law”) (in the German and the English language) with regard to the Prospectuses, named above.

This Supplement is supplemental to, and should be read in conjunction with each of these named Prospectuses.

This Supplement has been approved by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (“CSSF”) of the Grand-Duchy of Luxembourg in its capacity as competent authority (the “Competent Authority”).

[Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.]
[This page has intentionally been left blank.]

INHALTSVERZEICHNIS / TABLE OF CONTENTS

	Seite		Page
A. Wichtige Hinweise und Allgemeine Informationen	4	A. Important Notice and General Information	5
A.1. Verantwortliche Personen	4	A.1. Persons Responsible	5
A.2. Widerrufsbelehrung	4	A.2. Withdrawal Right	5
A.3. Wichtige Hinweise	4	A.3. Important Notice	5
A.3.1. Allgemeine Hinweise zu Änderungen	4	A.3.1. General Notes regarding Changes	5
A.3.2. Verbreitung und Verwendung des Nachtrags	4	A.3.2. Distribution and Use of the Supplement	5
A.4. Billigung, Veröffentlichung und Verfügbarkeit	4	A.4. Approval, Publication and Availability	5
A.5. Notifizierung	4	A.5. Notification	5
B. Nachtrags-Informationen	6	B. Supplemental Information	7
B.1. Änderungen / Ergänzungen in Teil A Zusammenfassung des Prospekts - Abschnitt B – DekaBank als Emittentin	8	B.2. Changes / Amendments to Part A Summary of the Prospectus - Section B – DekaBank as Issuer	9
B.2. Änderungen / Ergänzungen in Teil C.4.5. Rating	10	B.2. Changes / Amendments to Part C.4.5. Rating	11
B.3. Änderungen / Ergänzungen in Teil D.1. Allgemeine Informationen zu Funktionsweisen und zu optionalen Ausstattungsmerkmalen der Schuldverschreibungen	12	B.3. Changes / Amendments to D.1. General information on the functionality and on optional features of the Notes	13

A. Wichtige Hinweise und Allgemeine Informationen

A.1. Verantwortliche Personen

Die DekaBank übernimmt die Verantwortung für den Inhalt dieses Nachtrags. Sie erklärt hiermit, dass sie die erforderliche Sorgfalt hat walten lassen, um sicherzustellen, dass nach ihrer Kenntnis die in diesem Nachtrag enthaltenen Angaben zutreffend und keine wesentlichen Tatsachen ausgelassen worden sind, die die Aussagen des Nachtrags wahrscheinlich verändern könnten.

Die CSSF übernimmt keine Verantwortung für die wirtschaftliche und finanzielle Tragfähigkeit der Schuldverschreibungen, die unter einem der nachgetragenen Prospekte begeben werden, oder für die Qualität oder Bonität der Emittenten gemäß der Bestimmungen des Artikels 7(7) des Luxemburger Prospektgesetzes.

A.2. Widerrufsbelehrung

Anleger, die auf Basis eines der Prospekte im Rahmen eines öffentlichen Angebots vor der Veröffentlichung dieses Nachtrags eine auf den Erwerb oder die Zeichnung der Wertpapiere gerichtete Willenserklärung abgegeben haben, können diese gemäß Artikel 13(2) des Luxemburger Prospektgesetzes innerhalb einer Frist von zwei Werktagen nach der Veröffentlichung dieses Nachtrags durch Erklärung gegenüber der DekaBank widerrufen, sofern der neue Umstand oder die Unrichtigkeit oder die Ungenauigkeit gemäß Artikel 13(1) des Luxemburger Prospektgesetzes vor dem endgültigen Schluss des öffentlichen Angebots und der Lieferung der Wertpapiere eingetreten ist. Die Widerrufsfrist endet am 20. Februar 2017 (einschließlich), bezüglich des Veröffentlichungstermins ist nachfolgend A.4. zu beachten.

A.3. Wichtige Hinweise

A.3.1. Allgemeine Hinweise zu Änderungen

Im Fall des Auftretens von Widersprüchen zwischen

- (a) Aussagen in diesem Nachtrag und
 - (b) anderen Aussagen in dem jeweiligen Prospekt einschließlich der in diese per Verweis einbezogenen Dokumente,
- gehen die Aussagen unter (a) vor.

Begriffe, die in dem jeweiligen Prospekt definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesem Nachtrag verwendet werden, es sei denn, sie sind ausdrücklich abweichend definiert.

A.3.2. Verbreitung und Verwendung des Nachtrags

Dieser Nachtrag darf nur in Verbindung mit dem jeweiligen Prospekt in seiner jeweils aktuellen Fassung verwendet werden. Alle Hinweise zur Verbreitung und Verwendung sind entsprechend auch auf den Nachtrag anzuwenden.

Dieser Nachtrag stellt weder allein noch in Verbindung mit dem jeweiligen Prospekt ein Angebot bzw. eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots bzw. zur Zeichnung von Wertpapieren der oder namens der DekaBank dar. Die Verbreitung des Nachtrags kann in einigen Ländern aufgrund gesetzlicher Bestimmungen beschränkt oder verboten sein. Dementsprechend sind Personen, die in Besitz des Nachtrages gelangen von der Emittentin gehalten, sich über die für sie geltenden Vorschriften zu informieren und diese einzuhalten. Die Emittentin übernimmt in keiner Jurisdiktion irgendeine Haftung im Zusammenhang mit der Verbreitung dieses Nachtrags.

A.4. Billigung, Veröffentlichung und Verfügbarkeit

Der Nachtrag wird nach der Billigung gemäß Artikel 13 des Luxemburger Prospektgesetzes i.V.m. Artikel 29 der EU-Prospektverordnung sobald wie möglich und rechtlich zulässig auf der Internetseite der DekaBank „www.dekabank.de“ veröffentlicht und steht dort zum Download zur Verfügung. Ferner wird der Nachtrag auf der Internetseite der Luxemburger Börse „www.bourse.lu“ veröffentlicht.

Der Tag der ersten Veröffentlichung auf einer der oben genannten Internetseiten gilt als Veröffentlichung im Sinne des Luxemburger Prospektgesetzes. Dieser Zeitpunkt ist für die unter „A.2. Widerrufsbelehrung“ genannte Frist maßgeblich.

Darüber hinaus wird der Nachtrag ab dem Zeitpunkt der Veröffentlichung zur kostenlosen Ausgabe am Hauptsitz der DekaBank Deutsche Girozentrale in Deutschland, 60325 Frankfurt am Main, Mainzer Landstraße 16, während des Zeitraums von 12 Monaten ab dem Datum des jeweiligen Prospekts bereitgehalten.

Wird der jeweilige Prospekt zu einem späteren Zeitpunkt als dem Datum dieses Nachtrags gemäß den Vorschriften der Prospekttrichtlinie sowie den jeweiligen nationalen Umsetzungsregelungen dieser Richtlinie aktualisiert, so gilt er ab dem Zeitpunkt der Veröffentlichung des weiteren Nachtrags in der jeweils aktualisierten Fassung.

A.5. Notifizierung

Im Zusammenhang mit dem Antrag auf Billigung hat die DekaBank bei der CSSF eine Notifizierung des Nachtrags in Bezug auf den jeweiligen Prospekt entsprechend Artikel 19 des Luxemburger Prospektgesetzes („**Notifizierung**“) in die Bundesrepublik Deutschland („**Deutschland**“) und in die Republik Österreich („**Österreich**“) beantragt.

A. Important Notice and General Information

A.1. Persons Responsible

DekaBank accepts responsibility for the information contained in this Supplement. DekaBank hereby declares that, to the best of its knowledge (having taken all reasonable care to ensure that such is the case), the information contained in this Supplement is in accordance with the facts and contains no omission likely to affect the import of such information.

The CSSF assumes no responsibility as to the economic and financial soundness of the transactions contemplated by either one of the supplemented Prospectuses and the quality or solvency of the Issuers in line with the provisions of article 7(7) of the Luxembourg Prospectus Law.

A.2. Withdrawal Right

In accordance with Article 13(2) of the Luxembourg Prospectus Law, investors who have, in the course of an offer of securities to the public, based on either one of the Prospectuses already agreed to purchase or subscribe for the securities, before this Supplement is published, have the right, exercisable by notification to DekaBank within two working days after the publication of this Supplement, to withdraw their acceptances, provided that the new factor, mistake or inaccuracy referred to in Article 13(1) of the Luxembourg Prospectus Law arose before the final closing of the offer to the public and the delivery of the securities. The withdrawal right exercise period ends on 20 February 2017 (including), concerning the date of publication, please refer to A.4. below.

A.3. Important Notice

A.3.1. General Notes regarding Changes

To the extent that there is any inconsistency between

- (a) any statement in this Supplement and
 - (b) any other statement in the relevant Prospectus or in documents incorporated in the relevant Prospectus,
- the statements in (a) will prevail.

Expressions defined in the relevant Prospectus shall have the same meaning in this Supplement unless otherwise noted expressly.

A.3.2. Distribution and Use of the Supplement

The Supplement may only be used in connection with the relevant Prospectus as amended from time to time. All remarks referring to the publication or the application have to be also used for the Supplement.

This Supplement neither as a separate document nor in connection with any other Prospectus of DekaBank does not constitute an offer of, or an invitation by or on behalf of DekaBank to subscribe for, or purchase any Securities. The distribution of this Supplement in certain jurisdictions may be restricted or prohibited by law. Accordingly, persons into whose possession this Supplement comes are required by the Issuer to inform themselves about and to observe any such restrictions. The Issuer does not accept any liability to any person in relation to the distribution of this Supplement in any jurisdiction.

A.4. Approval, Publication and Availability

After approval has been granted, the Supplement will be published on the internet on DekaBank's website "www.dekabank.de" in accordance with article 13 of the Luxembourg Prospectus Law in conjunction with article 29 of the EU Prospectus Regulation and made available for downloading as soon as feasible and legally permitted. Furthermore, the Supplement will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange "www.bourse.lu".

Publication in accordance with the Luxembourg Prospectus Law shall be deemed to have occurred on the day of publication on DekaBank's or the Luxembourg Stock Exchange's website, whichever occurs first. Such date is decisive for the deadline mentioned in „A.2. Withdrawal Right“.

In addition, this Supplement will be available for distribution free of charge at the head office of DekaBank Deutsche Girozentrale at Mainzer Landstraße 16, 60325 Frankfurt am Main, Germany, from the date of publication, during the period of twelve months from the date of the relevant Prospectus.

If the relevant Prospectus is updated at a later time pursuant to the provisions of the Prospectus Directive and the applicable national legislation implementing this EU Prospectus Directive, the relevant Prospectus will, from the date of publication of the relevant further supplement, be deemed to apply as amended.

A.5. Notification

In connection with the application for acceptance the DekaBank applied for a notification of the Supplement with regard to the Prospectus with the CSSF according to article 19 of the Luxembourg Prospectus Law („**Notification**“) in the Federal Republic of Germany („**Germany**“) and the Republic of Austria („**Austria**“).

B. Nachtrags-Informationen

Änderungen /Ergänzungen

Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited („S&P“) hat am 9. Februar 2017 die CreditWatch Action vom 15. Dezember 2016 für die „long-term senior unsecured debt“ Ratings der DekaBank abgeschlossen und die Ratings modifiziert. Hintergrund war das ab Januar 2017 in Deutschland geltende neue Insolvenzrecht. S&P hat nun wie angekündigt eine weitere Ratingklasse eingeführt. Damit wird die bisherige Klasse „senior unsecured debt“ in „senior unsecured debt“ und „senior subordinated debt“ unterteilt. Als „senior unsecured debt“ werden nur noch die Schuldverschreibungen bezeichnet die **keine** Schuldtitel im Sinne des § 46 f(6) S. 1 KWG sind, sie werden im Insolvenzverfahren vor Schuldtiteln im Sinne des § 46 f(6) S.1 KWG berichtigt. Als „senior subordinated debt“ werden Schuldverschreibungen bezeichnet, die Schuldtitel im Sinne des § 46 f(6) S. 1 KWG sind, sie tragen Verluste vor den nicht nachrangigen, nicht besicherten Verbindlichkeiten, die **keine** Schuldtitel im Sinne des § 46 f(6) S. 1 KWG sind.

Zeitgleich mit der Auflösung der Credit Watch Action hat S&P das Emittentenrating der DekaBank neu bewertet und auf A+ angehoben. Die Anhebung des Emittentenratings der DekaBank schlägt sich im Rating der Schuldverschreibungen nieder. So werden Schuldverschreibungen der Klasse „senior unsecured debt“ mit A+ und solche der Klasse „senior subordinated debt“ mit A geratet. Das kurzfristige Rating wurde mit A-1 bestätigt.

Diese Rating Action und die damit verbundene erforderliche Differenzierung in der Betrachtung der Ratingangaben kann die Bewertung der Schuldverschreibungen, die unter dem jeweiligen Prospekt begeben werden, beeinflussen. Aus diesem Grund werden die nachfolgenden Aktualisierungen im jeweiligen Prospekt vorgenommen.

B. Supplemental Information

Changes / Amendments

On 9 February 2017 Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited („S&P“) concluded the CreditWatch Action of 15 December 2016 for DekaBank's "long-term senior unsecured debt" ratings and modified the ratings. This was due to the new insolvency law applicable in Germany from January 2017 onwards. As announced, S&P has now introduced another rating class. Thus, the previous class „senior unsecured debt“ is divided into „senior unsecured debt“ and „senior subordinated debt“. Only notes that are **no** debt instruments according to § 46 f (6) S. 1 KWG will qualify as senior unsecured debt; in the course of an insolvency proceeding they will be *corrected (berichtigt;* in the meaning of § 46 f(5) KWG (German Banking Act (*Kreditwesengesetz*))) before notes in the scope of § 46 f (6) S.1 KWG. Notes are classified as "senior subordinated debt", if they bear losses before senior and unsecured liabilities, which are **no** debt instruments according to § 46 f (6) S. 1 KWG.

At the same time as the credit watch action was closed, S&P reevaluated the issuer rating of the DekaBank and raised it to A+. The increase in DekaBank's issuer rating is reflected in the rating of notes. Notes of the "senior unsecured debt" class are rated with A+ and those of the class "senior subordinated debt" with A. The short-term rating was confirmed with A-1.

This Rating action and the resulting differentiation in the interpretation of the credit ratings may affect the assessment of the notes issued under the Prospectus. For that reason DekaBank´s relevant Prospectus shall be updated by the following.

B.1. Änderungen /Ergänzungen in Teil A Zusammenfassung des Prospekts Abschnitt B – DekaBank als Emittentin

Punkt B.17. auf Seite Z-8-DE (DIP-16-DE) / Z-7- (EPIHS-II-16) wird wie folgt ersetzt:

<p>B.17. Ratings, die für die Emittentin oder ihre Schuldtitel erstellt wurden</p>	<p>Die Emittentin hat von den Ratingagenturen S&P^{*)} und Moody's^{*)} Ratings erhalten (Ausblick in Klammern):</p>		
		S&P	Moody's
	Langfrist-Rating		
	Emittenten Rating	A+ (stabil)	Aa3 (stabil) (Langfristige, nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten (Long-term senior unsecured debt))
	Verbindlichkeiten		
- Nicht nachrangige, nicht besicherte Schuldverschreibungen, die keine Schuldtitel im Sinne des § 46 f (6) S. 1 KWG sind	senior unsecured debt A+	senior-senior unsecured debt Aa2	
- Nicht nachrangige, nicht besicherte Schuldverschreibungen, die Schuldtitel im Sinne des § 46 f (6) S. 1 KWG sind ^{**)}	senior subordinated debt A	senior unsecured debt Aa3	
Kurzfrist-Rating	A-1	P-1	
<p>^{*)} Moody's Deutschland GmbH („Moody's“), und Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited („S&P“) haben ihren Sitz in der Europäischen Union. Sie sind gemäß der EU-Verordnung über Ratingagenturen (Verordnung (EG) Nr. 1060/2009, in ihrer jeweils gültigen Fassung, „Ratingverordnung“) registriert und werden in der Liste der registrierten und zertifizierten Ratingagenturen genannt, die unter www.esma.europa.eu veröffentlicht wurde.</p> <p>^{**)} S&P hat eine neue Ratingklasse „senior subordinated debt“ eingeführt. Damit wurde die bisherige Klasse „senior unsecured debt“ in „senior unsecured debt“ und „senior subordinated debt“ unterteilt. Als „senior unsecured debt“ werden nur noch die Schuldverschreibungen bezeichnet, die keine Schuldtitel im Sinne des § 46 f (6) S. 1 KWG sind; sie werden im Insolvenzverfahren vor Schuldtiteln im Sinne des § 46 f (6) S.1 KWG berichtigt. Als „senior subordinated debt“ werden Schuldverschreibungen bezeichnet, die Schuldtitel im Sinne des § 46 f (6) S. 1 KWG sind; sie tragen Verluste vor den nicht nachrangigen, nicht besicherten Verbindlichkeiten, die keine Schuldtitel im Sinne des § 46 f (6) S. 1 KWG sind.“</p>			

B.1. Changes / Amendments to Part A Summary of the Prospectus - Section B – DekaBank as Issuer

Element B.17. page Z-8-EN (DIP-16-EN) shall be replaced by the following:

<p>[B.17. Credit ratings assigned to the issuer or its debt securities</p>	The Issuer has obtained ratings from S&P*) and Moody's*) (outlook in brackets):		
		S&P	Moody's
	Long Term Ratings for Issuer	A+ (stable)	Aa3 (stable) (Long-term senior unsecured debt)
	Liabilities		
	- Senior, unsecured notes, which are no debt instruments according to § 46 f (6) S. 1 KWG	senior unsecured debt A+	senior-senior unsecured debt Aa2
- Senior, unsecured notes, which are debt instruments according to § 46 f (6) S. 1 KWG**)	senior subordinated debt A	senior unsecured debt Aa3	
Ratings for short term liabilities	A-1	P-1	
<p>*) Moody's Deutschland GmbH ("Moody's"), and Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, ("S&P") are established in the European Union. They are registered under EU-Regulation on credit rating agencies (Regulation (EC) No. 1060/2009, as amended, "Rating Regulation") and mentioned in the list of registered and certified credit rating agencies published under www.esma.europa.eu.</p> <p>***) S&P has introduced a new rating class. Thus, the previous class „senior unsecured debt“ is divided into „senior unsecured debt“ and „senior subordinated debt“. Only notes that are no debt instruments according to § 46 f (6) S. 1 KWG will qualify as senior unsecured debt; in the course of an insolvency proceeding they will be <i>corrected (berichtigt)</i>; in the meaning of § 46 f (5) KWG) before notes in the scope of § 46 f (6) S.1 KWG. Notes are classified as "senior subordinated debt", if they bear losses before senior and unsecured liabilities, which are no debt instruments according to § 46 f (6) S. 1 KWG.]”</p>			

B.2. Änderungen /Ergänzungen in Teil C.4.5. Rating

Der erste Absatz und die Tabelle im Abschnitt C.4.5. „Rating“ Seite W-94- (DIP-16-DE) / W-54- (EPIHS-II-16) wird wie folgt ersetzt:

„Die Emittentin hat von den Ratingagenturen Moody’s Deutschland GmbH („**Moody’s**“), und Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited („**S&P**“), Ratings erhalten. Seit 9. Februar 2017 sind dies die folgenden Ratings (Ausblick jeweils in Klammern):

	S&P	Moody's
Langfrist-Rating		
Emittenten Rating	A+ (stabil)	Aa3 (stabil) (Langfristige, nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten (<i>Long-term senior unsecured debt</i>))
Verbindlichkeiten		
- Nicht nachrangige, nicht besicherte Schuldverschreibungen, die keine Schuldtitel im Sinne des § 46 f (6) S. 1 KWG sind	senior unsecured debt A+	senior-senior unsecured debt Aa2
- Nicht nachrangige, nicht besicherte Schuldverschreibungen, die Schuldtitel im Sinne des § 46 f (6) S. 1 KWG sind ^{*)}	senior subordinated debt A	senior unsecured debt Aa3
Kurzfrist-Rating	A-1	P-1

^{*)} S&P hat eine neue Ratingklasse „senior subordinated debt“ eingeführt. Damit wurde die bisherige Klasse „senior unsecured debt“ in „senior unsecured debt“ und „senior subordinated debt“ unterteilt. Als „senior unsecured debt“ werden nur noch die Schuldverschreibungen bezeichnet, die **keine** Schuldtitel im Sinne des § 46 f (6) S. 1 KWG sind; sie werden im Insolvenzverfahren vor Schuldtiteln im Sinne des § 46 f (6) S.1 KWG berichtet. Als „senior subordinated debt“ werden Schuldverschreibungen bezeichnet, die Schuldtitel im Sinne des § 46 f (6) S. 1 KWG sind; sie tragen Verluste vor den nicht nachrangigen, nicht besicherten Verbindlichkeiten, die **keine** Schuldtitel im Sinne des § 46 f (6) S. 1 KWG sind.“

Der vorletzte Absatz im Abschnitt C.4.5. „Rating“ Seite W-96- (DIP-16-DE) / W-55- (EPIHS-II-16) wird wie folgt ersetzt:

„Die Schuldverschreibungen, die unter dem Prospekt begeben werden, können auch mit einem Rating ausgestattet sein; dieses muss nicht notwendigerweise mit dem vorstehend genannten identisch sein. Sollten die Schuldverschreibungen über ein Rating verfügen, so werden die jeweiligen Endgültigen Bedingungen das Rating zum Datum der Endgültigen Bedingungen sowie die rechtlich vorgeschriebenen weiteren Informationen bezüglich dieses Ratings enthalten, soweit diese nicht bereits im Prospekt enthalten sind. Weitere Informationen in Verbindung mit § 46 f KWG sind dem Teil B Risikofaktoren zu entnehmen, insbesondere den Informationen im Zusammenhang mit Bail-In-Regelungen, sowie Teil D.1.1. *Wertpapierartyp und Status der Schuldverschreibungen.*“

B.2. Changes / Amendments to Part C.4.5. Rating

Part C.4.5. “Rating” first paragraph and the schedule on page W-76- (DIP-16-EN) shall be replaced by the following:

„The Issuer has obtained ratings from Moody’s Deutschland GmbH (“**Moody’s**”), and Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (“**S&P**”). Since 9 February 2017 such ratings are as follows (outlook in brackets):

	S&P	Moody's
Long Term Ratings for		
Issuer	A+ (stable)	Aa3 (stable) (Long-term Senior Unsecured debt)
Liabilities		
- Senior, unsecured notes, which are no debt instruments according to § 46 f (6) S. 1 KWG	senior unsecured debt A+	senior-senior unsecured debt Aa2
- Senior, unsecured notes which are debt instruments according to § 46 f (6) S. 1 KWG ^{*)}	senior subordinated debt A	senior unsecured debt Aa3
Ratings for short term liabilities	A-1	P-1

^{*)} S&P has introduced a new rating class. Thus, the previous class „senior unsecured debt“ is divided into „senior unsecured debt“ and „senior subordinated debt“. Only notes that are **no** debt instruments according to § 46 f (6) S. 1 KWG will qualify as senior unsecured debt; in the course of an insolvency proceeding they will be *corrected (berichtigt)*; in the meaning of § 46 f (5) KWG) before notes in the scope of § 46 f (6) S.1 KWG. Notes are classified as “senior subordinated debt”, if they bear losses before senior and unsecured liabilities, which are **no** debt instruments according to § 46 f (6) S. 1 KWG. “

Part C.4.5. “Rating” second to last paragraph on page W-78- (DIP-16-EN) shall be replaced by the following:

The shall be replaced by the following:

„Notes issued under the Programme may be rated; this rating will not necessarily be the same as the above rating. Where a Series of Notes is rated, the relevant Final Terms will provide for the rating as of the date of the Final Terms as well as for the legally required information if not provided for in the Prospectus. Further information in connection with § 46 f KWG can be found in Part B Risk Factors, in particular the information in connection with bail-in regulations and in Part D.1.1. *Type of security and status of the Notes.*”

B.3. Änderungen /Ergänzungen in Teil D.1.Allgemeine Informationen zu Funktionsweisen und zu optionalen Ausstattungsmerkmalen der Schuldverschreibungen

Der Abschnitt D.1.1. „Wertpapiertyp und Status der Schuldverschreibungen“ Seite W-117- (DIP-16-DE) / W-57- (EPIHS-II-16) wird wie folgt ergänzt:

Unter der Überschrift „1.1. Wertpapiertyp und Status der Schuldverschreibungen“ wird folgender Absatz eingefügt, im DIP-16-DE direkt unter der Überschrift, im EPIHS-II-16 als neuer dritter Absatz:

„Die gesetzliche Reihenfolge für die Haftung der Eigentümer und Gläubiger von Banken ist in der Publikation „Übersicht über die Haftungskaskade im Rahmen der Bankenabwicklung“ der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“) dargestellt. Zur Beseitigung von Unsicherheiten im Hinblick auf die Einordnung bestimmter nicht nachrangiger Schuldverschreibungen haben die BaFin, die Deutsche Bundesbank und die Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung eine gemeinsame Auslegungshilfe zur insolvenzrechtlichen Behandlung bestimmter Verbindlichkeiten von CRR-Instituten nach § 46f Abs. 5 – 7 KWG veröffentlicht, die es dem Anleger ermöglicht, die Einstufung einer Schuldverschreibung als Standard-Schuldtitle im Sinne des § 46 f Abs. 6 KWG vorzunehmen. Die Haftungskaskade und die Auslegungshilfe sind auf der Internetseite der BaFin (www.bafin.de) einsehbar.“

B.3. Changes / Amendments to Part D.1. General information on the functionality and on optional features of the Notes

Part D.1.1. „Type of security and status of the Notes“ page W-97- (DIP-16-EN) shall be amended by the following:

The following paragraph shall be inserted below the heading “1.1. Type of security and status of the Notes”:

“The Federal Financial Supervisory Authority (*BaFin; Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) published an overview of the loss bearing of liabilities in case of a bank resolution in accordance with the German Resolution Mechanism Act (“Übersicht über die Haftungskaskade im Rahmen der Bankenabwicklung”) describing the ranking of liabilities to debt or equity holders of banks. For the avoidance of any doubt with respect to the ranking of certain unsubordinated Notes, BaFin, the German Federal Bank and the Federal Agency for Financial Market Stabilisation (*Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung*) published the Joint interpretation guide on the classification of certain liabilities of CRR institutions under insolvency law pursuant to section 46f (5) to (7) KWG (German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) as amended), giving noteholders the opportunity to classify a note as standard debt instrument pursuant to section 46f (6) KWG. A so called “*Haftungskaskade*” (insolvency ranking) and the interpretation guide are available on the website of BaFin (www.bafin.de).“



DekaBank

Deutsche Girozentrale

Mainzer Landstraße 16

60325 Frankfurt

Postfach 11 05 23

60040 Frankfurt

Telefon: (0 69) 71 47-0

Telefax: (0 69) 71 47-13 76

www.dekabank.de

