



## 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 15. Dezember 2017 / Supplement dated 15 December 2017**

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

#### **Nachtrag Nr. 2 / Supplement No. 2**

in Bezug auf die folgenden Prospekte / regarding the following prospectuses

##### **€ 35.000.000.000 Debt Issuance Programm der DekaBank vom 11. Mai 2017**

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 nachgetragen durch Nachtrag Nr. 1 vom 25. August 2017

(„DIP-17-DE“)

##### **€ 35,000,000,000 Debt Issuance Programme of the DekaBank dated 11 May 2017**

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 as amended by Supplement No. 1 dated 25 August 2017

(„DIP-17-EN“)

#### **Nachtrag Nr. 4 / Supplement No. 4**

in Bezug auf Folgenden Prospekt / regarding the following prospectus

##### **Emissionsprogramm für Inhaberschuldverschreibungen I der DekaBank vom 17. Februar 2017**

- ausschließlich in deutscher Sprache -

nachgetragen durch Nachtrag Nr. 1 vom 7. April 2017, Nr. 2 vom 12. Mai 2017 und Nr. 3 vom 25. August 2017

(„EPIHS-I-17“)

#### **Nachtrag Nr. 1 / Supplement No. 1**

in Bezug auf Folgende Prospekte / regarding the following prospectuses

##### **Emissionsprogramm für Inhaberschuldverschreibungen II der DekaBank vom 7. November 2017**

- ausschließlich in deutscher Sprache - („EPIHS-II-17“)

##### **Emissionsprogramm für bonitätsabhängige Schuldverschreibungen II der DekaBank vom 7. November 2017**

- ausschließlich in deutscher Sprache - („EPBSV-II-17“)

(jeweils ein „Prospekt“) / (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**

	<b>Seite</b>		<b>Page</b>
<b>A. Wichtige Hinweise und Allgemeine Informationen</b>	<b>4</b>	<b>A. Important Notice and General Information</b>	<b>5</b>
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>B. Nachtrags-Informationen</b>	<b>6</b>	<b>B. Supplemental Information</b>	<b>7</b>
B.1. Änderungen / Ergänzungen in Teil A Zusammenfassung des Prospekts - Abschnitt B – DekaBank als Emittentin	6	B.1. Changes / Amendments to Part A Summary of the Prospectus - Section B – DekaBank as Issuer	7
B.2. Änderungen / Ergänzungen in Teil C.4.5. Rating	8	B.2. Changes / Amendments to Part C.4.5. Rating	9

## **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 19. Dezember 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](http://www.dekabank.de)“ veröffentlicht und steht dort zum Download zur Verfügung. Ferner wird der Nachtrag auf der Internetseite der Luxemburger Börse „[www.bourse.lu](http://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**“) 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 19 December 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**“).

## B. Nachtrags-Informationen

### Änderungen /Ergänzungen

Nachdem EU-Kommission und EU-Parlament sich auf einen gemeinsamen Entwurf zur Änderung der EU-Richtlinie zur Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (BRRD) geeinigt haben, hat Moody's am 12. Dezember 2017 in einer Ratingaktion die Ratings für "senior unsecured debt" Ratings von 22 deutschen Banken bestätigt und den Ausblick für 16 Banken auf negativ gesetzt. Hiervon sind auch die entsprechenden Ratings der DekaBank betroffen. Die Änderung der BRRD zielt auf die Harmonisierung der Insolvenzhierarchien innerhalb der EU. Die Anpassung der Ausblicke spiegelt Moody's Ansicht wider, dass sich die Stellung der Gläubiger von deutschen nicht nachrangigen, nicht besicherten Schuldverschreibungen, die Schuldtitel im Sinne des § 46f (6) S. 1 KWG sind („senior unsecured debt“), im Insolvenzfall nach Überführung der Richtlinienänderung in deutsches Recht verschlechtern könnte.

Aus diesem Grund werden die nachfolgenden Aktualisierungen im jeweiligen Prospekt vorgenommen.

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

**Punkt B.17 auf Seite  
Z-8-DE des DIP-17-DE,  
Z-9- des EPIHS-I-17 und des EPIHS-II-17  
wird wie folgt ersetzt:**

<b>„B.17. Ratings, die für die Emittentin oder ihre Schuldtitel erstellt wurden</b>	Die Emittentin hat von den Ratingagenturen S&P <sup>*)</sup> und Moody's <sup>*)</sup> Ratings erhalten (Ausblick in Klammern):		
		<b>S&amp;P</b>	<b>Moody's</b>
	<b>Langfrist-Rating</b>		
	Emittenten Rating	A+ (stabil)	Aa3 (negativ) (Langfristige, nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten (Long-term senior unsecured debt))
	Verbindlichkeiten		
- Nicht nachrangige, nicht besicherte Schuldverschreibungen, die <b>keine</b> Schuldtitel im Sinne des § 46f (6) S. 1 KWG sind	senior unsecured debt A+	senior-senior unsecured debt Aa2	
- Nicht nachrangige, nicht besicherte Schuldverschreibungen, die Schuldtitel im Sinne des § 46f (6) S. 1 KWG sind	senior subordinated debt A	senior unsecured debt Aa3	
<b>Kurzfrist-Rating</b>	A-1	P-1	
<sup>*)</sup> Moody's Deutschland GmbH („ <b>Moody's</b> “), und Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited („ <b>S&amp;P</b> “) 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, „ <b>Ratingverordnung</b> “) registriert und werden in der Liste der registrierten und zertifizierten Ratingagenturen genannt, die unter <a href="http://www.esma.europa.eu">www.esma.europa.eu</a> veröffentlicht wurde.“			

## B. Supplemental Information

### Changes / Amendments

After the agreement of EU-Council and EU Parliament to an amendment to the EU Directive for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (BRRD), on 12 December 2017 Moody's affirmed the senior unsecured debt ratings of 22 German banks and changed the outlooks of 16 banks to negative. This also affects the corresponding ratings of DekaBank. The amendment of the BRRD aims to harmonize the insolvency hierarchies within the EU. Adjusting the outlooks reflects Moody's belief that the status of creditors of German senior, unsecured notes, which are debt instruments according to § 46f (6) S. 1 KWG ("senior unsecured debt"), may deteriorate in the event of insolvency once the adjustment of BRRD is transposed into German law.

For that reason DekaBank's relevant Prospectus shall be updated by the following.

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

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

<b>"B.17. Credit ratings assigned to the issuer or its debt securities</b>	The Issuer has obtained ratings from S&P*) and Moody's*) (outlook in brackets):		
		<b>S&amp;P</b>	<b>Moody's</b>
	<b>Long Term Ratings for Issuer</b>	A+ (stable)	Aa3 (negative) (Long-term senior unsecured debt)
	Liabilities - Senior, unsecured notes, which are <b>no</b> debt instruments according to § 46f (6) S. 1 KWG	senior unsecured debt A+	senior-senior unsecured debt Aa2
	- Senior, unsecured notes, which are debt instruments according to § 46f (6) S. 1 KWG	senior subordinated debt A	senior unsecured debt Aa3
<b>Ratings for short term liabilities</b>	A-1	P-1	
<p>*) Moody's Deutschland GmbH ("Moody's"), and Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited, ("S&amp;P") are established in the European Union. They are registered under EU-Regulation on credit rating agencies (Regulation (EC) No. 1060/2009, as amended from time to time, "Rating Regulation") and mentioned in the list of registered and certified credit rating agencies published under <a href="http://www.esma.europa.eu">www.esma.europa.eu</a>."</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-103- des DIP-17-DE, W-55- des EPIHS-I-17 und des EPIHS-II-17 und W-41- des EPBSV-II-17 wird wie folgt ersetzt:

### „5. Rating

Die Emittentin hat von den Ratingagenturen Moody's Deutschland GmbH („**Moody's**“), und Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited („**S&P**“), Ratings für Verbindlichkeiten erhalten. Zum Datum dieses Prospekts sind dies die folgenden Ratings (Ausblick jeweils in Klammern):

	S&P	Moody's
<b>Langfrist-Rating</b>		
Emittenten Rating	A+ (stabil)	Aa3 (negativ) (Langfristige, nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten ( <i>Long-term senior unsecured debt</i> ))
Verbindlichkeiten		
- Nicht nachrangige, nicht besicherte Schuldverschreibungen, die <b>keine</b> 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
<b>Kurzfrist-Rating</b>	A-1	P-1

cc

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

Part C.4.5. “Rating” first paragraph and the schedule on page W-85- of DIP-17-EN shall be replaced by the following:

### “5. Rating

The Issuer has obtained ratings for the Issuer’s debt obligations from Moody’s Deutschland GmbH (“**Moody’s**“), and Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (“**S&P**”). Such ratings are as at the date of this Prospectus as follows (outlook in brackets):

	<b>S&amp;P</b>	<b>Moody's</b>
<b>Long Term Ratings for</b>		
Issuer	A+ (stable)	Aa3 (negative) (Long-term Senior Unsecured debt)
Liabilities		
- Senior, unsecured notes, which are <b>no</b> 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
<b>Ratings for short term liabilities</b>	A-1	P-1

“

# Deka

**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](http://www.dekabank.de)

 **Finanzgruppe**