



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 22. Dezember 2016 / Supplement dated 22 December 2016

(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 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. 1 vom 26. August 2016

(jeweils ein „Prospekt“)

each as amended by the supplement No. 1 dated 26 August 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
B.4. Änderungen / Ergänzungen in Teil D.2. Muster der Endgültigen Bedingungen	14	B.4. Changes / Amendments to Part D.2. Form of Final Terms	15

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 27. Dezember 2016 (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 27 December 2016 (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 15. Dezember 2016 eine CreditWatch Action für die „long-term senior unsecured debt“ Ratings von 13 deutschen Banken sowie auch für vier „long-term Issuer“-Ratings veröffentlicht. Hintergrund ist das ab Januar 2017 in Deutschland geltende neue Insolvenzrecht. S&P wird künftig eine weitere Verbindlichkeitsklasse einführen. 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 im Insolvenzverfahren vor Schuldtiteln im Sinne des § 46 f (6) S.1 KWG n.F. (Kreditwesengesetz in der ab dem 1. Januar 2017 gültigen Fassung) berichtigt werden. S&P wird im Rahmen der Auflösung des CreditWatch voraussichtlich im ersten Quartal 2017 individuell für jede Bank und für die entsprechenden Verbindlichkeitsklassen eine Ratingentscheidung treffen.

Von der CreditWatch Action sind auch Schuldverschreibungen der DekaBank betroffen. Unabhängig von den vorgesehenen Änderungen bei den Ratings für Schuldverschreibungen bleibt das Emittentenrating für die DekaBank unverändert. Diese CreditWatch 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 15 December 2016 Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited („S&P“) published a CreditWatch action for the „long-term senior unsecured debt“ ratings of 13 German banks and for four „long-term Issuer“ ratings. The action was taken in the light of the new German Insolvency Law as of January 2017. S&P intends to introduce a new rating class. Thereby, the rating class „senior unsecured debt“ will be separated into „senior unsecured debt“ and „senior subordinated debt“. Only securities that, in the course of an insolvency proceeding, will be *corrected (berichtigt;* in the meaning of § 46 f (5) KWG n.F. (German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) as effective from 1 January 2017)) before securities in the scope of § 46 f (6) S.1 KWG n.F. will qualify as senior unsecured debt. S&P aims to resolve the CreditWatch placements in the first quarter of 2017 individually for each bank and to file a rating decision for the corresponding rating classes.

Notes of DekaBank are also affected by the CreditWatch action. However, the issuer rating for DekaBank will remain unchanged. This CreditWatch 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
	<p>Langfrist-Rating Emittenten Rating</p>	A (positiv)	Aa3 (stabil) (Langfristige, nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten (Long-term senior unsecured debt))
	<p>Verbindlichkeiten</p> <p>- Nicht nachrangige, nicht besicherte Schuldverschreibungen, die keine Schuldtitel im Sinne des § 46 f (6) S. 1 KWG n.F.¹⁾ sind</p>	senior unsecured debt ^{**)} A (Credit Watch negativ)	senior-senior unsecured debt Aa2 (stabil)
	<p>- Nicht nachrangige, nicht besicherte Schuldverschreibungen, die Schuldtitel im Sinne des § 46 f (6) S. 1 KWG n.F. sind^{***)}</p>	A (Credit Watch negativ)	senior unsecured debt Aa3 (stabil)
<p>Kurzfrist-Rating</p>	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 wird künftig eine weitere Verbindlichkeitenklasse einführen. 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 im Insolvenzverfahren vor Schuldtiteln im Sinne des § 46 f (6) S.1 KWG n.F. berichtigt werden, d.h. die keine Schuldtitel im Sinne des § 46 f (6) S. 1 KWG n.F. sind.</p> <p>^{***)} S&P hat vorgesehen, diese Verbindlichkeiten künftig als senior subordinated debt zu bezeichnen, da diese vor den nicht nachrangigen, nicht besicherten Verbindlichkeiten, die keine Schuldtitel im Sinne des § 46 f (6) S. 1 KWG n.F. sind, Verluste tragen.</p> <p>¹⁾ Kreditwesengesetz in der ab 1. Januar 2017 gültigen Fassung.]“</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>	<p>The Issuer has obtained ratings from S&P*) and Moody's*) (outlook in brackets):</p>		
		<p>S&P</p>	<p>Moody's</p>
	<p>Long Term Ratings for Issuer</p>	<p>A (positive)</p>	<p>Aa3 (stable) (Long-term senior unsecured debt)</p>
	<p>Obligations</p> <p>- Senior, unsecured notes, which are no debt instruments according to § 46 f (6) S. 1 KWG n.F.¹⁾</p>	<p>senior unsecured debt^{**)}</p>	<p>senior-senior unsecured debt Aa2 (stable)</p>
	<p>- Senior, unsecured notes, which are no debt instruments according to § 46 f (6) S. 1 KWG n.F.^{***)}</p>	<p>A (Credit Watch negative)</p>	<p>senior unsecured debt Aa3 (stable)</p>
<p>Ratings for short term obligations</p>	<p>A-1</p>	<p>P-1</p>	
<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 plans to designate these Obligations as senior subordinated debt, because they bear losses before senior and unsecured debt instruments, which are no debt instruments according to § 46 f (6) S. 1 KWG n.F.</p> <p>1) German Banking Act (Kreditwesengesetz) in the version effective from 1 January 2017.¹⁾</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 15. Dezember 2016 sind dies die folgenden Ratings (Ausblick jeweils in Klammern):

	S&P	Moody's
Langfrist-Rating		
Emittenten Rating	A (positiv)	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 n.F. ¹⁾ sind	senior unsecured debt ^{**)}	senior-senior unsecured debt Aa2 (stabil)
- Nicht nachrangige, nicht besicherte Schuldverschreibungen, die Schuldtitel im Sinne des § 46 f (6) S. 1 KWG n.F. sind ^{***)}	A (Credit Watch negativ)	senior unsecured debt Aa3 (stabil)
Kurzfrist-Rating	A-1	P-1

^{**)} S&P wird künftig eine weitere Verbindlichkeitenklasse einführen. 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 im Insolvenzverfahren vor Schuldtiteln im Sinne des § 46 f (6) S.1 KWG n.F. berichtigt werden, d.h. die keine Schuldtitel im Sinne des § 46 f (6) S. 1 KWG n.F. sind.

^{***)} S&P hat vorgesehen, diese Verbindlichkeiten künftig als senior subordinated debt zu bezeichnen, da diese vor den nicht nachrangigen, nicht besicherten Verbindlichkeiten, die **keine** Schuldtitel im Sinne des § 46 f (6) S. 1 KWG n.F. sind, Verluste tragen.

¹⁾ Kreditwesengesetz in der ab 1. Januar 2017 gültigen Fassung.“

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 n.F. 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 15 December 2016 such ratings are as follows (outlook in brackets):

	S&P	Moody's
Long Term Ratings for Issuer	A (positive)	Aa3 (stable) (Long-term Senior Unsecured debt)
Obligations		
- Senior, unsecured notes, which are no debt instruments according to § 46 f (6) S. 1 KWG n.F. ¹⁾	senior unsecured debt ^{**)}	senior-senior unsecured debt Aa2 (stable)
- Senior, unsecured notes which are debt instruments according to § 46 f (6) S. 1 KWG n.F. ^{***)}	A (Credit Watch negative)	senior unsecured debt Aa3 (stable)
Ratings for short term obligations	A-1	P-1

^{**)} S&P intends to introduce a new rating class. Thereby, the rating class „senior unsecured debt“ will be separated into „senior unsecured debt“ and „senior subordinated debt“. Only securities that, in the course of an insolvency proceeding, will be *corrected (berichtigt)*; in the meaning of § 46 f (5) KWG n.F.) before securities in the scope of § 46 f (6) S.1 KWG n.F. will qualify as senior unsecured debt, i.e. which are **no** debt instruments according to § 46 f (6) S. 1 KWG n.F.

^{***)} S&P plans to designate these Obligations as senior subordinated debt, because they bear losses before senior and unsecured debt instruments, which are **no** debt instruments according to § 46 f (6) S. 1 KWG n.F.

¹⁾ German Banking Act (Kreditwesengesetz) in the version effective from 1 January 2017.“

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 n.F. 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-54- (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 n.F. veröffentlicht, die es dem Anleger ermöglicht, die Einstufung einer Schuldverschreibung als Standard-Schuldtitel im Sinne des § 46f Abs. 6 KWG n.F. 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 n.F. (German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) as amended), giving noteholders the opportunity to classify a note as standard debt pursuant to section 46f (6) KWG n.F.. A so called “*Haftungskaskade*” (insolvency ranking) and the interpretation guide are available on the website of BaFin (www.bafin.de).“

B.4. Änderungen /Ergänzungen in Teil D.2. Muster der Endgültigen Bedingungen

Die Tabelle im Abschnitt „Rating“ auf Seite W-191- (DIP-16-DE) / W-158- (EPIHS-II-16) wird wie folgt ersetzt:

FÜR DIP-16-DE:

”

Credit Rating Agency Ratingagentur	Rating Rating
[insert full name of the legal entity and place of registration which has given the rating] <i>[Firma und Sitz der Ratingagentur, die das Rating abgegeben hat einfügen]</i> (“[insert abbreviation]”) („[Abkürzung einfügen]“)	[if applicable insert the name of the rating] [insert the rating] <i>[soweit anwendbar Rating-Bezeichnung einfügen]</i> <i>[Rating einfügen]</i>
[] []	[] []“

FÜR EPIHS-II-16:

”

Ratingagentur	Rating
[Firma und Sitz der Ratingagentur, die das Rating abgegeben hat einfügen] („[Abkürzung einfügen]“)	[soweit anwendbar Rating-Bezeichnung einfügen] [Rating einfügen]
[]	[]“

B.4. Changes / Amendments to Part D.2. Form of Final Terms

The schedule for the „Rating“ Seite W-191- (DIP-16-EN) shall be replaced by the following

”

Credit Rating Agency <i>Ratingagentur</i>	Rating <i>Rating</i>
[insert full name of the legal entity and place of registration which has given the rating] <i>[Firma und Sitz der Ratingagentur, die das Rating abgegeben hat einfügen]</i> (“[insert abbreviation]”) („[Abkürzung einfügen]“)	[if applicable insert the name of the rating] [insert the rating] <i>[soweit anwendbar Rating-Bezeichnung einfügen]</i> <i>[Rating einfügen]</i>
[] []	[] []“



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

