



## 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 27. September 2019 / Supplement dated 27 September 2019**

(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  
jeweils nachgetragen durch Nachtrag Nr. 1 vom 30. August 2019 / each supplemented by Supplement No. 1 as of  
30 August 2019

##### **€ 35.000.000.000 Debt Issuance Programme**

**für die Emission von Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefen) der DekaBank vom 8. Mai 2019**  
bestehend aus (i) den Basisprospekten 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-19-DE“)

##### **€ 35,000,000,000 Debt Issuance Programme**

**for the issue of Notes (including Pfandbriefe) of the DekaBank dated 8 May 2019**  
constituting (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-19-EN“)

##### **Emissionsprogramm für Inhaberschuldverschreibungen II der DekaBank vom 13. Juni 2019**

- ausschließlich in deutscher Sprache - („EPIHS-II-19“)

##### **Emissionsprogramm für bonitätsabhängige Schuldverschreibungen II der DekaBank vom 13. Juni 2019**

- ausschließlich in deutscher Sprache - („EPBSV-II-19“)

(jeweils ein „Prospekt“ und zusammen die „Prospekte“) / (each a “Prospectus” and together the “Prospectuses”)

Dieses Dokument ist ein Nachtrag gemäß  
Artikel 46(3) der EU-Prospektverordnung  
(Verordnung (EU) 2017/1129, in ihrer jeweils gültigen  
Fassung, „Prospektverordnung“) 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 46(3) of EU Prospectus Regulation  
(Regulation (EC) 2017/1129, as amended  
“Prospectus Regulation”) 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.2. Changes / Amendments to Part A Summary of the Prospectus - Section B – DekaBank as Issuer	7
B.3. Änderungen / Ergänzungen in Teil C – C.4.5. Rating	8	B.3. B.2. Changes / Amendments to Part C – 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 Emittentin 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 01. Oktober 2019 (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 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 des Luxemburger Prospektgesetzes 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 Issuer 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 01 October 2019 (inclusive), 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 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 Luxembourg Prospectus Law, 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

Aus folgendem Grund werden die in diesem Nachtrag angegebenen Änderungen im jeweiligen Prospekt vorgenommen:

S&P Global Ratings Europe Limited („S&P“) hat am 17. September 2019 (nachmittags) in einer branchenweiten Rating-Maßnahme den Ausblick für das Emittenten Rating der DekaBank von stabil auf negativ gesetzt. Das Emittenten Rating, das Kurzfrist-Rating sowie die Emissionsratings (Verbindlichkeiten) bleiben unverändert.

Hintergrund für die Rating-Maßnahme war die Überprüfung des Banking Industry and Country Risk Assessment (BICRA) durch S&P. Der Ausblick für die BICRA-Komponenten wurde für Deutschland von stabil auf negativ gesetzt. Die Senkung des Ausblicks des BICRA wirkt sich auf den Ausblick der DekaBank aus, so dass dieser nun ebenfalls negativ ist. S&P begründet die BICRA Anpassung damit, dass die Wettbewerbsdynamik im deutschen Bankensektor aufgrund der schlechten Kosteneffizienz, steigenden Risiken aufgrund disruptiver Technologien (*tech disruption*) und dem anhaltenden Niedrigzinsniveaus unter Druck bleibt. Ebenso geht S&P davon aus, dass das Risiko makroökonomischer Ungleichgewichte steigt.

### 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-19-DE und des DIP-19-EN,  
Z-8- des EPIHS-II-19  
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*) und Moody’s*) Ratings erhalten (Ausblick in Klammern, sofern von den Agenturen vergeben):		
		<b>S&amp;P</b>	<b>Moody's</b>
	<b>Bank Rating</b>		
	Emittenten Rating	A+ (negativ)	Aa2 (stabil)
Kurzfrist-Rating	A-1	P-1	
<b>Emissionsratings (Verbindlichkeiten)</b>			
- Nicht nachrangige, nicht besicherte Schuldverschreibungen, die <b>keine</b> Schuldtitel im Sinne des § 46f (6) S. 1 KWG sind	senior unsecured debt A+ (n/a)	senior unsecured debt Aa2 (stabil)	
- Nicht nachrangige, nicht besicherte Schuldverschreibungen, die nicht bevorrechtigte Schuldtitel im Sinne des § 46f (6) S. 1 KWG sind	senior subordinated debt A (n/a)	junior senior unsecured debt A1 (n/a)	
<p>*) Moody’s Deutschland GmbH („Moody’s“) und S&amp;P Global Ratings Europe Limited („S&amp;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 <a href="http://www.esma.europa.eu">www.esma.europa.eu</a> veröffentlicht wurde.“</p>			

## B. Supplemental Information

### Changes / Amendments

For the following reason the relevant Prospectuses shall be amended by way of the specified amendments contained in this Supplement:

On 17 September 2019 (in the afternoon) S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**") adjusted the outlook for DekaBank's issuer rating from stable to negative in an industry wide rating action. The Issuer Rating, the Short term Rating and the Issue-Ratings (Liabilities) remain unchanged.

The background for the rating action was the review of the Banking Industry and Country Risk Assessment (BICRA) by S&P. The outlook for the BICRA components for Germany has been changed from stable to negative. Lowering the outlook for the BICRA has an impact on the outlook for DekaBank, which is now also negative. S&P justifies the BICRA adjustment with the fact that the competitive dynamics in the German banking sector remain under pressure due to poor cost efficiency, rising risks from tech disruption, and expectations of a prolonged low-interest-rate environment. Also, S&P believes that the risk of macroeconomic imbalances is increasing.

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

Element B.17. on page  
Z-8-EN of DIP-19-EN and DIP-19-DE  
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, if assigned):	
	<b>S&amp;P</b>	<b>Moody's</b>
	<b>Bank Rating</b>	
	Issuer Rating	A+ (negative) / Aa2 (stable)
	Short term Rating	A-1 / P-1
	<b>Issue-Rating (Liabilities)</b>	
	- Senior, unsecured notes, which are <b>no</b> debt instruments according to § 46f (6) sentence 1 KWG	senior unsecured debt / A+ (n/a) / senior unsecured debt / Aa2 (stable)
	- Senior, unsecured notes which are non preferred debt instruments according to § 46f (6) sentence 1 KWG	senior subordinated debt / A (n/a) / junior senior unsecured debt / A1 (n/a)
	*) Moody's Deutschland GmbH (" <b>Moody's</b> ") and S&P Global Ratings Europe Limited („ <b>S&amp;P</b> ") 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, " <b>Rating Regulation</b> ") 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> .”	

## B.2. Änderungen / Ergänzungen in Teil C des Prospekts - C.4.5. Rating

Der erste Absatz und die Tabelle im Abschnitt C.4.5. „Rating“ auf Seite W-107- des *DIP-19-DE*, W-59- des *EPIHS-II-19* und W-43- des *EPBSV-II-19* wird wie folgt ersetzt:

“Die Emittentin hat von den Ratingagenturen Moody’s Deutschland GmbH („**Moody’s**“), und S&P Global Ratings Europe Limited („**S&P**“), Ratings erhalten. Zum Datum dieses Prospekts sind dies unter anderem die folgenden Ratings (Ausblick jeweils in Klammern, sofern von den Agenturen vergeben):

	S&P	Moody's
<b>Bank Rating</b>		
Emittenten Rating	A+ (negativ)	Aa2 (stabil)
Kurzfrist-Rating	A-1	P-1
<b>Emissionsratings (Verbindlichkeiten)</b>		
- Nicht nachrangige, nicht besicherte Schuldverschreibungen, die <b>keine</b> Schuldtitel im Sinne des § 46f (6) S. 1 KWG sind	senior unsecured debt A+ (n/a)	senior unsecured debt Aa2 (stabil)
- Nicht nachrangige, nicht besicherte Schuldverschreibungen, die nicht bevorrechtigte Schuldtitel im Sinne des § 46f (6) S. 1 KWG sind	senior subordinated debt A (n/a)	junior senior unsecured debt A1 (n/a)

### B.3. Changes / Amendments to Part F of the Prospectus - Information about the Issuer

The first paragraph and the schedule of Part C.4.5. "Rating" on page W-89- of DIP-19-EN shall be replaced by the following:

#### "5. Rating

The Issuer has obtained ratings from Moody's Deutschland GmbH ("Moody's"), and S&P Global Ratings Europe Limited („S&P“). Among others such ratings are as at the date of this Prospectus as follows (outlook in brackets, if assigned):

	S&P	Moody's
<b>Bank Rating</b>		
Issuer Rating	A+ (negative)	Aa2 (stable)
Short term Rating	A-1	P-1
<b>Issue-Ratings (Liabilities)</b>		
- Senior, unsecured notes, which are <b>no</b> debt instruments according to § 46f (6) sentence 1 KWG	senior unsecured debt A+ (n/a)	senior unsecured debt Aa2 (stable)
- Senior, unsecured notes which are non preferred debt instruments according to § 46f (6) sentence 1 KWG	senior subordinated debt A (n/a)	junior senior unsecured debt A1 (n/a)

“



**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)

